



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

---



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS HUMANOS Y POLÍTICAS**  
**PÚBLICAS**

**“INCIDENCIA DE LAS TRANSFERENCIAS DE REMESAS QUE SE  
REALIZAN A TRAVÉS DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO, EN  
LA EXPANSIÓN Y DEMOCRATIZACIÓN DEL CRÉDITO EN LA  
PROVINCIA DEL AZUAY DURANTE EL PERIODO 2008-2014”**

**Tesis previa a la obtención del Título de  
MAGISTER EN MIGRACIÓN,  
DERECHOS HUMANOS Y POLÍTICAS  
PÚBLICAS**

**AUTOR: Fernando Guillermo Maldonado Arias**

**DIRECTOR: Econ. Santiago Pozo Rodríguez, MSc**

**CUENCA-ECUADOR  
2016**



## RESUMEN

Históricamente, en el Ecuador, la Provincia del Azuay es la de mayor experiencia emigratoria hacia el exterior y la que se ha beneficiado de importantes flujos de remesas, mismas que se incrementaron notablemente con la emigración provocada por la crisis económica de finales de la década de los noventa, llegando a representar en el año 2014 USD\$ 540 millones de dólares. Esto, sumado a la desconfianza en el sector bancario, generó el nacimiento y crecimiento de muchas Cooperativas de Ahorro y Crédito como es el caso de Jardín Azuayo, que se constituyó en el año 1993 a raíz del desastre de la Josefina. Además, las remesas que se transfieren a través de las cooperativas tienen un notable incremento, contribuyendo los aspectos mencionados a la expansión y democratización del crédito, y al desarrollo de la provincia.

En la presente investigación se utilizó información secundaria, proveniente de la Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, entre otros. Además se trabajó con una muestra de créditos concedidos por la Cooperativa Jardín Azuayo. Los resultados obtenidos permiten visualizar la expansión democratización del crédito y el verdadero destino de éste y proporcionan los elementos para el establecimiento de políticas que permitan el apoyo a las Cooperativas y a los sectores que requieren el financiamiento, especialmente para fines productivos.

### ***Palabras Clave:***

Emigración internacional, Remesas, Expansión del Crédito, Democratización del Crédito, Desarrollo.



## ABSTRACT

Historically, in Ecuador, the Azuay province has the greatest emigratory footprint abroad and has benefited from a substantial flow of foreign currency, which increased notably with the emigration provoked by the economic crisis at the end of the 1990s, rising to 450 million U.S. dollars by 2014. This, coupled with a prevailing distrust of the banking sector, generated the creation and growth of many savings and credit unions such as Jardín Azuayo, which was founded in 1993 on the heels of the Josefina disaster. In addition, the amount of foreign currency moved through the credit and savings unions saw a notable increase, contributing to this increase were the expansion, democratization, and development of the province's credit.

In the present investigation, secondary information was utilized, originating from la Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, among others. In addition, this investigation worked with a survey of the credits granted by la Cooperativa Jardín Azuayo. The obtained results allow visualization of the credit expansion and democratization as well as its true destination and provides the necessary elements for the establishment of policies that permit support for the credit and savings unions and the sectors that require financing, especially for productive ends.

### KEY WORDS:

International emigration, Remittances, Credit Expansion, Credit Democratization, Development.



## INDICE DE CONTENIDOS

INTRODUCCIÓN .....	14
CAPITULO 1: ASPECTOS GENERALES .....	17
1.1 RESEÑA HISTÓRICA DE LA EMIGRACIÓN INTERNACIONAL EN LA PROVINCIA DEL AZUAY: EVOLUCIÓN DE LA EMIGRACIÓN EN LA PROVINCIA Y EL PAÍS. ....	18
1.1.1 Antecedentes .....	18
1.1.2 La emigración ecuatoriana hacia el exterior .....	19
1.1.3 Estimación y Proyecciones de emigración en el país y la Provincia del Azuay .....	25
1.2 CARACTERIZACIÓN DE LA EMIGRACIÓN POR PERIODOS: SEXO, EDAD, MOTIVO DE VIAJE, GÉNERO, ACTUAL PAÍS DE RESIDENCIA Y URBANO-RURAL.....	29
1.2.1 Emigración por Sexo.....	29
1.2.2 Emigración por Edades .....	30
1.2.3 Emigración por Motivo de Viaje.....	31
1.2.4 Emigración por país actual de residencia.....	32
1.2.5 Emigración por Áreas Urbana y Rural.....	33
1.3 INCIDENCIA Y SITUACIÓN ACTUAL DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A NIVEL PROVINCIAL Y EN EL PAÍS .....	34
1.3.1 Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano .....	34
1.3.2 Conceptos básicos sobre Cooperativismo .....	35
1.3.3 Breve historia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo .....	36
1.3.4 Situación Actual del Sistema Financiero Ecuatoriano .....	37
CAPITULO 2: EVOLUCIÓN DE REMESAS, CAPTACIONES Y COLOCACIONES EN LA PROVINCIA DEL AZUAY.....	47
2.1 EVOLUCIÓN DEL MONTO DE REMESAS QUE INGRESAN A LA PROVINCIA VS. EL MONTO DE REMESAS QUE INGRESAN AL PAÍS	48
2.2 PARTICIPACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LA CAPTACIÓN DE REMESAS A LA PROVINCIA: ANÁLISIS DE MONTOS DE REMESAS	



CANALIZADOS A TRAVÉS DE LOS BANCOS Y DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO –CAC- JARDÍN AZUAYO .....	61
2.3 CAPTACIONES Y COLOCACIONES EN BANCOS Y CAC JARDÍN AZUAYO .....	65
2.3.1 Evolución de captaciones en los Bancos.....	67
2.3.2. Evolución de colocaciones en los Bancos .....	69
2.3.3. Análisis Captaciones/Cartera .....	70
2.3.4. Evolución de captaciones en las Cooperativas .....	71
2.3.5 Evolución de las colocaciones en las Cooperativas.....	74
2.3.6 Análisis Captaciones/Cartera en Cooperativas .....	75
2.3.7. Profundización financiera .....	76
CAPITULO 3: DESTINO DEL CRÉDITO DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO E INFLUENCIA EN LA ECONOMÍA DE LA PROVINCIA.....	82
3.1 DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO.....	83
3.1.1 Cartera de Bancos .....	83
3.1.2 Cartera de Cooperativas .....	86
3.2 ANÁLISIS DEL CRÉDITO ORIENTADO A LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA Y AL CONSUMO .....	90
3.3 INFLUENCIA DEL CRÉDITO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DESARROLLO DE LA PROVINCIA.....	95
3.3.1 Entrevistas .....	101
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN .....	110
RECOMENDACIONES .....	115
BIBLIOGRAFÍA .....	118
ANEXOS .....	123
FICHA DE CRÉDITO OTORGADO POR JARDÍN AZUAYO .....	124
GLOSARIO DE TÉRMINOS .....	125
DISEÑO DE TESIS: .....	127



## INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico No. 1. 1 Desempleo en Ecuador, periodo 1995-2014 .....	21
Gráfico No. 1. 2 Inflación promedio anual en Ecuador, periodo 1997-2014 .....	22
Gráfico No. 1. 3 Salario básico unificado nominal* en Ecuador, periodo 1997-2014 .....	23
Gráfico No. 1. 4 Ecuador: Producto Interno Bruto nominal, periodo 1997-2014	24
Gráfico No. 2. 1 Remesas por principales países de origen 2007-2014 .....	51
Gráfico No. 2. 2 Emigración acumulada y remesas periodo 1997-2014 .....	57
Gráfico No. 2. 3 PIB y remesas periodo 1997-2014 .....	60



## INDICE DE CUADROS

Cuadro No. 1. 1 Ecuador y Azuay: Saldos migratorios, población y relaciones .....	26
Cuadro No. 1. 2 Emigración acumulada, población y relaciones 1996 - 2014.....	28
Cuadro No. 1. 3 Emigración por sexo del emigrante.....	29
Cuadro No. 1. 4 Emigración por edad del emigrante.....	30
Cuadro No. 1. 5 Emigración por motivo de viaje .....	31
Cuadro No. 1. 6 Emigración por país actual de residencia .....	32
Cuadro No. 1. 7 Emigración por área .....	33
Cuadro No. 1. 8 Bancos privados: captaciones año 2014 .....	39
Cuadro No. 1. 9 Bancos privados: Cartera total año 2014.....	40
Cuadro No. 1. 10 Captaciones Ahorro, Plazo/Cartera Total Bancos Privados año 2014	40
Cuadro No. 1. 11 Relación Captaciones Ahorro, Plazo y Depósitos Monetarios/Cartera Total Bancos Privados año 2014.....	40
Cuadro No. 1. 12 Cooperativas: captaciones ahorro y plazo año 2014 .....	41
Cuadro No. 1. 13 Cooperativas: Cartera total año 2014 .....	42
Cuadro No. 1. 14 Cooperativas: Captaciones/Cartera total año 2014.....	42
Cuadro No. 1. 15 Volumen de Crédito Bancos y Cooperativas periodo 2008-2014 .....	43
Cuadro No. 1. 16 Número de Créditos Bancos y Cooperativas periodo 2008-2014 .....	44
Cuadro No. 1. 17 Bancos y Cooperativas: monto promedio de créditos periodo 2008- 2014 .....	44
Cuadro No. 2. 1 Histórico de remesas que ingresan a la Provincia del Azuay y al país..	48
Cuadro No. 2. 2 Histórico de remesas por principal país de origen 2007-2014 .....	50
Cuadro No. 2. 3 Participación porcentual de remesas por principal país de origen 2007-2014 .....	52
Cuadro No. 2. 4 Remesas recibidas por Provincia periodo 2007-2014 .....	53
Cuadro No. 2. 5 Participación porcentual de las remesas recibidas por Provincia .....	54
Cuadro No. 2. 6 Montos de remesas recibidas por provincia periodo 2007-2014.....	54
Cuadro No. 2. 7 Montos de remesas/habitante recibidas en Azuay, Cañar y resto de provincias periodo 2007-2014 .....	55



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

Cuadro No. 2. 8 Montos de remesas recibidas por cantones del Azuay periodo 2007-2014 .....	56
Cuadro No. 2. 9 Remesas y Sector Externo periodo 2007-2014 .....	58
Cuadro No. 2. 10 Relaciones remesas y categorías del Sector Externo periodo 2007-2014 .....	59
Cuadro No. 2. 11 Resumen de remesas transferidas periodo 2008-2014 .....	61
Cuadro No. 2. 12 Remesas transferidas a Cooperativas y Mutualistas periodo 2008-2014 .....	62
Cuadro No. 2. 13 Remesas transferidas a los Bancos periodo 2008-2014.....	63
Cuadro No. 2. 14 Remesas transferidas a Couriers y Remesadoras periodo 2008-2014. 64	
Cuadro No. 2. 15 Promedio de las remesas transferidos periodo 2008-2014.....	65
Cuadro No. 2. 16 Bancos: Depósitos de Ahorro periodo 2008-2014 .....	67
Cuadro No. 2. 17 Bancos: Depósitos a Plazo periodo 2008-2014 .....	68
Cuadro No. 2. 18 Bancos: Depósitos de Ahorro y a Plazo periodo 2008-2014.....	68
Cuadro No. 2. 19 Bancos: Cartera Total periodo 2008-2014 .....	69
Cuadro No. 2. 20 Bancos: Relación Captaciones/Cartera periodo 2008-2014 .....	70
Cuadro No. 2. 21 Cooperativas: Depósitos de Ahorro periodo 2008-2014 .....	71
Cuadro No. 2. 22 Cooperativas: Depósitos a Plazo periodo 2008-2014.....	72
Cuadro No. 2. 23 Cooperativas: Depósitos de Ahorro y a Plazo periodo 2008-2014 ....	73
Cuadro No. 2. 24 Cooperativas: Cartera Total periodo 2008-2014 .....	74
Cuadro No. 2. 25 Cooperativas: Relación Captaciones/Cartera periodo 2008-2014.....	75
Cuadro No. 2. 26 Bancos: Profundización financiera periodo 2008-2014 .....	77
Cuadro No. 2. 27 Cooperativas: Profundización financiera periodo 2008-2014.....	78
Cuadro No. 3. 1 Azuay: Cartera de Consumo de Bancos seleccionados periodo 2008-2014 .....	84
Cuadro No. 3. 2 Azuay: Cartera Comercial de Bancos seleccionados periodo 2008-2014 .....	84
Cuadro No. 3. 3 Azuay: Cartera Microcrédito de Bancos seleccionados periodo 2008-2014 .....	85
Cuadro No. 3. 4 Azuay: Cartera Vivienda Bancos seleccionados periodo 2008-2014..	86





UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

Cuadro No. 3. 5 Azuay: Cartera de Consumo Cooperativas seleccionadas periodo 2008-2014 .....	87
Cuadro No. 3. 6 Azuay: Cartera Comercial Cooperativas seleccionadas periodo 2008-2014 .....	87
Cuadro No. 3. 7 Azuay: Cartera Microcrédito Cooperativas seleccionadas periodo 2008-2014 .....	88
Cuadro No. 3. 8 Azuay: Cartera Vivienda Cooperativas seleccionadas periodo 2008-2014 .....	89
Cuadro No. 3. 9 Cartera Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo periodo 2008-2014 .....	90
Cuadro No. 3. 10 Resumen tasas de Interés.....	91
Cuadro No. 3. 11 Destino del Crédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo	92
Cuadro No. 3. 12 Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo: Importancia del financiamiento de deudas periodo 2007-2013 .....	93
Cuadro No. 3. 13 Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo: Monto promedio del crédito periodo 2007-2013 .....	94
Cuadro No. 3. 14 Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo: porcentajes de montos y número de créditos periodo 2007-2013.....	94
Cuadro No. 3. 15 Influencia de las colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Azuay en el entorno nacional periodo 2008-2014 .....	97
Cuadro No. 3. 16 Valor Agregado Bruto sin Petróleo/habitante Azuay y País 2007-2013 .....	98
Cuadro No. 3. 17 Valor Agregado Bruto/habitante Azuay y País ramas construcción, comercio, transporte y actividades inmobiliarias, periodo 2007-2013 .....	99
Cuadro No. 3. 18 Superficie de construcción residencial Quito, Guayaquil y Cuenca..	100
Cuadro No. 3. 19 Valor de construcción residencial Quito, Guayaquil y Cuenca.....	100



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### CLAÚSULA DE DERECHOS DE AUTOR

**Fernando Guillermo Maldonado Arias**, autor de la tesis **“INCIDENCIA DE LAS TRANSFERENCIAS DE REMESAS QUE SE REALIZAN A TRAVÉS DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO, EN LA EXPANSIÓN Y DEMOCRATIZACIÓN DEL CRÉDITO EN LA PROVINCIA DEL AZUAY DURANTE EL PERIODO 2008-2014”** reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca en base al Art. 5 literal c) de sus Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de **MAGÍSTER EN MIGRACIÓN, DERECHOS HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS**. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Cuenca, Marzo de 2016

**Fernando Guillermo Maldonado Arias**

**0101747111**



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**

**CLAÚSULA DE PROPIEDAD INTELECTUAL**

**Fernando Guillermo Maldonado Arias**, autor de la tesis “**INCIDENCIA DE LAS TRANSFERENCIAS DE REMESAS QUE SE REALIZAN A TRAVÉS DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO, EN LA EXPANSIÓN Y DEMOCRATIZACIÓN DEL CRÉDITO EN LA PROVINCIA DEL AZUAY DURANTE EL PERIODO 2008-2014**” certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor.

Cuenca, Marzo de 2016

---

**Fernando Guillermo Maldonado Arias**

**0101747111**



## **AGRADECIMIENTO:**

A la Universidad de Cuenca y a la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas por haber sido parte fundamental de mi formación académica y haberme permitido ser parte de ellas desde mi época de estudiante.

A mi Director de Tesis, Econ. Santiago Pozo Rodríguez por su permanente apoyo y dedicación para la realización del presente trabajo.

A la Directora de la maestría, Econ. Clementina González por su soporte y guía.  
Al Econ. Juan Carlos Urgilés, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo por su tiempo, apoyo, criterios e información proporcionada para la elaboración del presente trabajo.

Al Econ. Fernando Carvajal Aguirre, por sus criterios y soporte de siempre.

A mis compañeros y amigos de la Universidad de Cuenca.

A todos quienes de una u otra forma han incidido para el desarrollo de la investigación



## **DEDICATORIA:**

A Ruth, Cristy y Marce



## INTRODUCCIÓN

La presente investigación analiza la incidencia de las transferencias de remesas que se realizan a través de la Cooperativa Jardín Azuayo, en la expansión y democratización del crédito en la Provincia del Azuay durante el periodo 2008-2014 y el destino de éste. Al disponer de información los temas de emigración, remesas, así como en información macroeconómica, desde la década de los noventa y con la finalidad de visualizar el impacto que se da con la crisis ecuatoriana de finales de esa década y que provocó la salida masiva de ecuatorianos hacia el exterior, el análisis de dicha información abarca un periodo mayor.

Se pretende que la información procesada y los resultados de los análisis realizados sean utilizados por los directivos de las cooperativas y autoridades gubernamentales para el establecimiento de políticas orientadas a mejorar las condiciones financieras de los prestatarios especialmente en el sector productivo y al apoyo al sector Cooperativo.

En el primer capítulo se realiza una reseña histórica de la emigración internacional de la Provincia del Azuay y del país en el periodo 1996-2014, la caracterización de la emigración y la incidencia y situación actual del Sistema Financiero Nacional a nivel provincial y del país.

En el segundo capítulo y con la finalidad de realizar comparaciones entre lo nacional y provincial, se analiza la evolución de las remesas que ingresan al país y a la provincia; el comportamiento de las captaciones y colocaciones de los Bancos y las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Azuay y en el país, y particularmente a la Cooperativa Jardín Azuayo; y, las remesas canalizadas a través de Bancos, Remesadoras y Cooperativas, particularizando el caso de Jardín Azuayo.



En el tercer capítulo se analiza el destino del crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo y su influencia en la economía de la provincia. Se parte del estudio del comportamiento de los diferentes tipos de créditos clasificados por tipo, y luego, con una muestra tomada de créditos otorgados por Jardín Azuayo, se visualiza el verdadero destino del Crédito; a continuación se analiza el crédito orientado a la actividad productiva y al consumo; y, por último, se analiza la influencia del crédito otorgado por las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía de la Provincia.

De las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo de investigación se pueden mencionar las siguientes:

Las remesas que ingresan a la Provincia del Azuay, durante el periodo de análisis, se incrementan, contrario al comportamiento a nivel país que disminuyen. Esto aporta directa o indirectamente al crecimiento y democratización del crédito. De manera directa, al transferirse de manera creciente remesas a través de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, particularmente a Jardín Azuayo, e indirectamente por generar mayor capacidad de pago y de ahorro en las familias de los emigrantes, que se transforman en última instancia en un incremento de la demanda de crédito para diferentes usos, entre ellos el productivo. En la provincia, en el año 2014, las remesas representan el 93% de la cartera de las Cooperativas.

Indicadores macroeconómicos de la Provincia como Valor Agregado per-cápita, son superiores a los del país, considerándose que las remesas han incidido en ello.

Las cooperativas de Ahorro y Crédito mantienen un equilibrio entre captaciones y colocaciones. Jardín Azuayo, coloca prácticamente todo lo que capta en la provincia en ésta. Los Bancos, en el Azuay, al contrario son captadores lo que indicaría que un porcentaje de lo captado en la provincia lo colocan en otras.



El procesamiento de información primaria de Jardín Azuayo muestra que solamente el 37% de los créditos tienen como verdadero destino el consumo vs. el 74,4% que consta en esta tipología, además que porcentajes importantes son orientados a vivienda y a pago de deudas para reemplazar obligaciones con altos costos financieros.

Los cantones en los que es predominante la población rural demandan más crédito destinado al sector productivo, incluso en algunos casos superando al crédito de consumo.

Se tuvo como objetivo inicial analizar el periodo 1998-2013, para incluir el impacto de la crisis ecuatoriana de finales de los noventa, encontrándome con limitantes de información inexistente, parcial y dispersa razón por la cual se decidió analizar el periodo 2008-2013, extendiendo el periodo hasta el año 2014, en razón de contar con información de este último año en el desarrollo de la investigación. Los limitantes posteriores han sido superados con la revisión, procesamiento y análisis de información primaria y secundaria de distintas fuentes y en distintos espacios de tiempo.





UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

---

# **CAPITULO 1: ASPECTOS GENERALES**



## 1.1 RESEÑA HISTÓRICA DE LA EMIGRACIÓN INTERNACIONAL EN LA PROVINCIA DEL AZUAY: EVOLUCIÓN DE LA EMIGRACIÓN EN LA PROVINCIA Y EL PAÍS.

### 1.1.1 Antecedentes

Según la Organización Internacional de Migraciones -OIM- migración es el *“movimiento de población hacia el territorio de otro Estado o dentro del mismo que abarca todo movimiento de personas sea cual fuere su tamaño, su composición o sus causas...”*

También se denomina migración a todo desplazamiento de la población que se produce desde un lugar de origen a otro destino y lleva consigo un cambio de la residencia habitual.<sup>1</sup>

La migración puede ser interna o externa, dependiendo si el destino es dentro de las fronteras de un país o si es fuera de las mismas.

Si consideramos origen y destino, el término inmigración se refiere a la llegada de personas a un país distinto al de su residencia con el objetivo de radicarse temporal o definitivamente. En el caso de ser temporal debe considerarse que debe existir un cambio de residencia habitual. De la misma manera, el término emigración hace referencia a la salida de personas de un país a otro, para volverlo su lugar de residencia habitual.

La emigración consiste en dejar la región de origen para establecerse en otra región, en tanto que inmigración es la llegada de personas de otras regiones a un espacio determinado.

---

<sup>1</sup> Tomado de Wikipedia



Si bien existen varias causas de la migración (culturales, políticas, familiares, bélicas, catástrofes naturales, etc.), algunas originadas de una coyuntura determinada, una de las causas más frecuente de los procesos migratorios es la económica. Por ello, se puede determinar una relación muy directa entre migración y economía, no solamente en relación a los problemas económicos de los migrantes sino a las posibilidades de acceder a mayores fuentes de recursos en otros países que ostentan un mejor nivel económico.

Las Teorías que explican la Migración, ven un factor fundamental de la migración al económico (al tratar los temas de empleo y salarios, riesgo económico de las familias, etc.), sea la decisión de trasladarse individual o familiar, y por otro lado, a la necesidad de mano de obra, para cubrir la demanda, para ajustar salarios y para realizar actividades que no quieren desarrollar los naturales en los países receptores.

### **1.1.2 La emigración ecuatoriana hacia el exterior**

En el Ecuador se pueden identificar algunas etapas de emigración al exterior pero de ellas se considera a dos como las más importantes. Sus causas en ambos casos están relacionadas con la situación económica de la población.

- a) La primera, que se inicia en los años cincuenta y estuvo principalmente concentrada en las provincias del Azuay y Cañar y tuvo como principal destino los Estados Unidos. En estas provincias se había concentrado la producción del sombrero de paja toquilla como la principal actividad económica, misma que había sustituido a la agricultura de subsistencia. La crisis del comercio de paja toquilla originó esta primera etapa migratoria. La experiencia de los migrantes pioneros contribuyó a que la emigración se incrementara en años posteriores, hasta la actualidad.<sup>2</sup> Esta etapa está

---

<sup>2</sup> Morales Suárez, Alfonso: "El fenómeno migratorio en el Ecuador". Instituto de Altos Estudios Nacionales. Quito, 1996



caracterizada por la migración fundamentalmente de los varones, quienes se ubicaron en actividades como la construcción y los servicios.

El número de migrantes de la Provincia del Azuay hacia el exterior generó que a finales de los años noventa (años 1997 y 1998), antes de la “estampida migratoria”, aproximadamente un 45% de las remesas que ingresaban al país lo hacían a la provincia del Azuay.<sup>3</sup>

*En el curso de los años 80 y 90 que Azuay y Cañar llegan a formar el eje central de inmigrantes, siendo incluso, tal vez, la zona de mayor envío de inmigración internacional en América del Sur y durante esta época se dio un alto grado de asentamientos permanentes debido a que numerosos inmigrantes recibieron, desde el gobierno de los Estados Unidos, una amnistía bajo el marco de la Reforma de Migración de 1986 que garantizaba la residencia legal en los Estados Unidos, y con ello la de otros miembros de familia. Es así como entre 1961 y 1995 más de 185.000 ecuatorianos recibieron residencia en el marco de este proceso.<sup>4</sup>*

Otros de los destinos migratorios de los ecuatorianos, fundamentalmente en las décadas de los setenta y ochenta fueron Canadá y Venezuela, aunque en menor medida que los Estados Unidos de Norteamérica.

- b)** La segunda, originada a mediados de los 90 y profundizada a finales, a partir de las crisis bancaria y monetaria que llevó al salvataje bancario y al congelamiento de los depósitos en 1999 y culminó con la dolarización, situación que empobreció a un importante porcentaje de ecuatorianos en una de las más severas crisis de la historia ecuatoriana y ocasionó que un importante porcentaje de la población y sus familias sean afectados por las condiciones económicas de la economía que llevó hasta la incautación de sus ahorros.

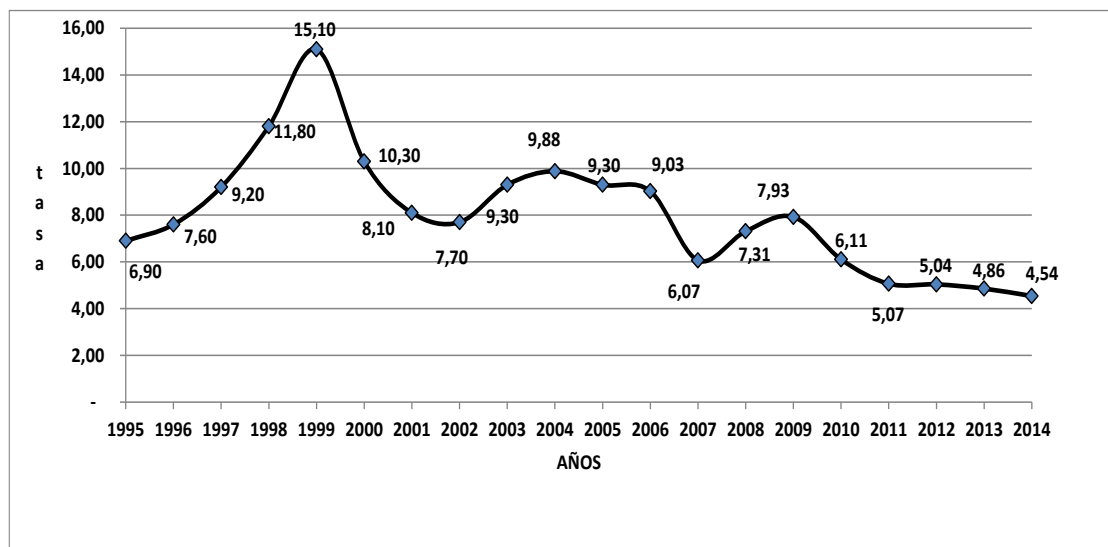
<sup>3</sup> Banco Central del Ecuador -BCE-, “Las remesas de los ecuatorianos en el exterior”. Cuaderno de Trabajo No. 130, Agosto de 2001

<sup>4</sup> Ramírez Gallegos, Franklin y Ramírez, Jacques Paul, “La Estampida Migratoria Ecuatoriana”, Centro de Investigaciones CIUDAD. Quito, Julio de 2005.

Esta etapa se caracterizó por la emigración de ecuatorianos de todos los rincones del país, teniendo como destino principal Europa, debido a la facilidad para ingresar ya que solo se requería de Pasaporte, desacelerándose a partir del año 2004 al establecerse el visado para los ecuatorianos que viajen a Europa.

Con la finalidad de otorgar soporte a la afirmación que el factor económico es el fundamental en el caso ecuatoriano, presentaremos los siguientes gráficos que ilustran la situación relacionada con la segunda etapa migratoria:

**Gráfico No. 1. 1**  
**Desempleo en Ecuador, periodo 1995-2014**



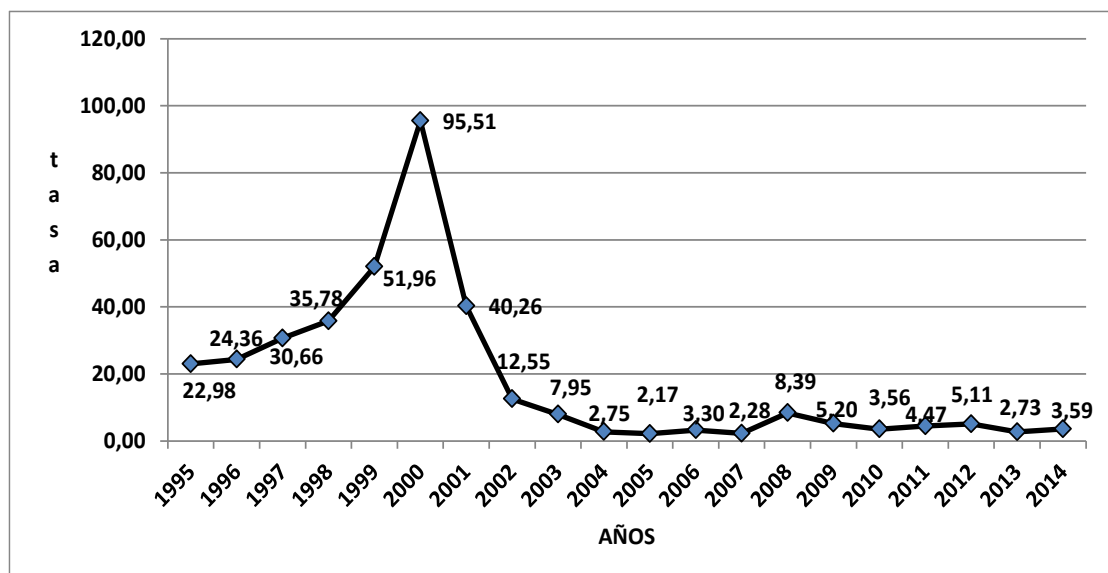
**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: varios boletines estadísticos mensuales

**ELABORACIÓN:** Autor

Se observa que en el año 1995 comienza a incrementarse aceleradamente el desempleo, llegando a su máximo nivel en el año 1999, debido fundamentalmente al conflicto del alto Cenepa con el Perú en el año 1995, a los efectos económicos del fenómeno de El Niño en 1998 y a la afectación de las personas y de las empresas por la incautación de sus depósitos con el feriado bancario en 1999, aspecto que afectó aún más la economía familiar con los problemas consecuentes de demanda

y, además muchas empresas tuvieron que cerrar por la misma razón y por la incautación de sus depósitos. A partir del año 2009, las tasas de desempleo son decrecientes, una vez que pasaron dos años críticos: el año 2008, en el que dio la crisis global, a más de un importante incremento en el nivel de salarios en el país; y, el año 2009 por la drástica caída del precio del petróleo, que desaceleró la actividad económica.

**Gráfico No. 1. 2**  
**Inflación promedio anual en Ecuador, periodo 1997-2014**



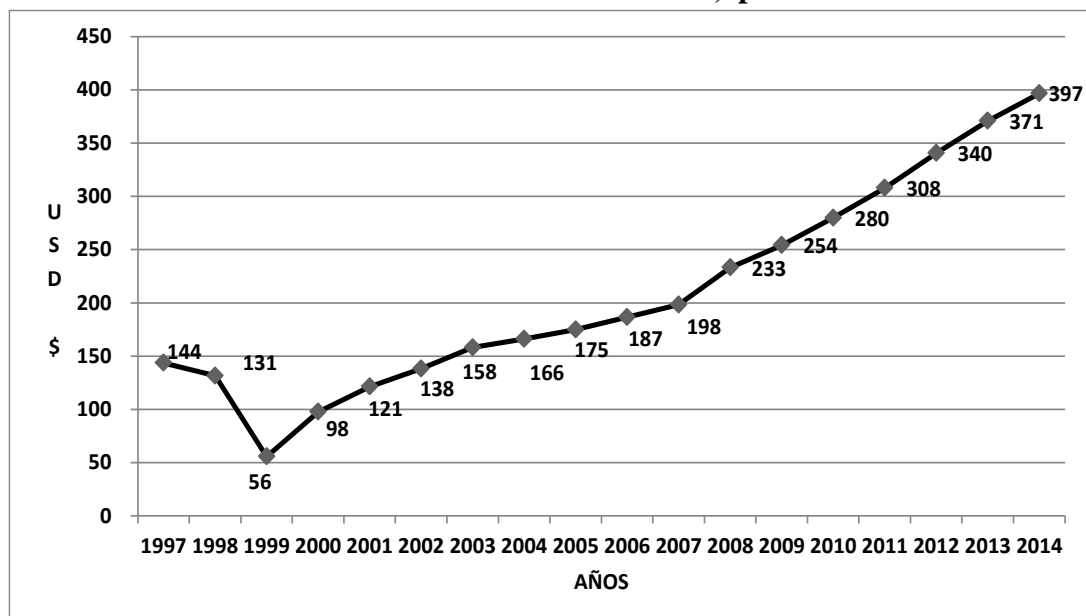
**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: varios boletines estadísticos mensuales

**ELABORACIÓN:** Autor

Igualmente, la inflación tiene un crecimiento que se acelera en los años 1998, 1999, 2000, por efecto de la crisis financiera y el fenómeno de El Niño, alcanzando en el año 2000 el 95,51% debido a los efectos de la acelerada inflación en los primeros días de enero hasta decretarse la dolarización y de la nivelación de precios que devino de ésta, desacelerándose fuertemente en los años 2001 y 2002 en razón que el proceso de nivelación se contrajo luego de alcanzar el máximo valor a finales de 2000. En el año 2008, y luego de tener inflaciones promedio por debajo del 3% en el periodo 2004-2007, la inflación se incrementa al 8,39%, aspecto que obedece

entre otros, al incremento en los salarios en ese año, al pasar de USD \$198,26 en el 2007 a USD \$ 233,13<sup>5</sup> en el 2008, es decir, crecieron en un 17,6%. En el periodo 2009-2014, la inflación promedio es del 4,11%.

**Gráfico No. 1. 3**  
**Salario básico unificado nominal\* en Ecuador, periodo 1997-2014**



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: varios boletines estadísticos mensuales

**ELABORACIÓN:** Autor

\* Incluye décimos

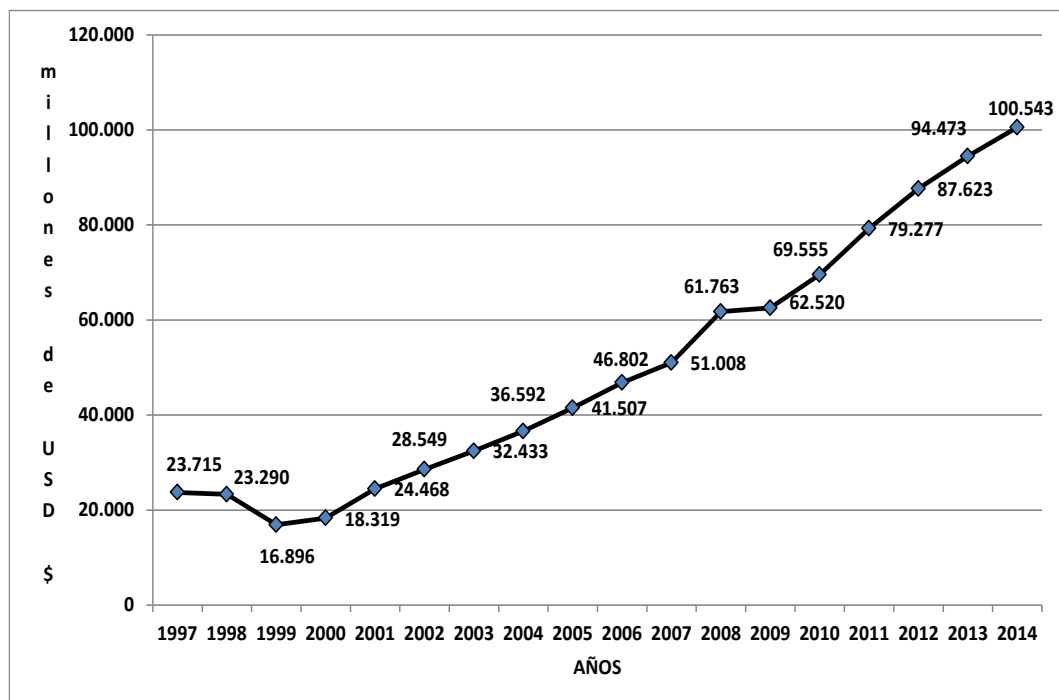
Entre el año 1996 y 1999, el salario básico desciende de USD \$ 144 a USD \$ 56, fundamentalmente debido al acelerado proceso devaluatorio que terminó con la dolarización a inicios de enero de 2000. En términos porcentuales, se experimenta una caída del 61%. A partir del año 2000, una vez que se implementó la dolarización, el salario se incrementa todos los años, sobre todo en el año 2008 en el que se incrementó en un 17,6%, alcanzando los USD \$ 397 en el 2014. En el

<sup>5</sup> Banco Central del Ecuador: “Boletín estadístico mensual No. 1908”, febrero de 2011



año 2000 y a partir del año 2003 los incrementos anuales en los salarios son superiores a las tasas inflacionarias debido a la terminación del ajuste de la dolarización y a la política de incrementar el salario real hacia un salario digno.

**Gráfico No. 1. 4**  
**Ecuador: Producto Interno Bruto nominal, periodo 1997-2014**



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: varios boletines estadísticos mensuales

**ELABORACIÓN:** Autor

El Producto Interno Bruto –PIB-, experimenta una caída significativa entre 1997 y 1999, pasando de USD\$ 23.715 millones de USD\$ a 16.896 millones, es decir una disminución del 28,8% en tan sólo dos años. A partir del año 2000 se incrementa en todos los años excepto en el año 2009. Se atribuye como causa fundamental del crecimiento del PIB, el incremento importante tanto en el volumen exportado como en el precio del petróleo que en el periodo 2011-2013 bordeó los USD\$ 100/barril, lo cual dinamizó la actividad económica, a lo que se suma a partir del año 2007 el financiamiento público para la realización de inversión pública, especialmente en





el sector eléctrico. En el año 2014, el PIB alcanza la cifra de USD\$ 100.543 millones.

El estancamiento del año 2009, es ocasionado fundamentalmente por la disminución del precio del petróleo que en dicho año tuvo un promedio de USD\$ 52,56<sup>6</sup>. Influye también la disminución de envío de remesas por la crisis global de 2008<sup>7</sup>.

### **1.1.3 Estimación y Proyecciones de emigración en el país y la Provincia del Azuay**

En varios estudios se ha estimado el número de emigrantes ecuatorianos pero la información no tiene un sustento fuerte debido a la inexistencia de estadísticas regulares que permitan lograr una adecuada aproximación. Contribuye a esta situación el hecho de que se estima que un importante porcentaje de ecuatorianos que emigran a Norteamérica lo hacen de manera irregular por lo que no existe la contabilización de visas otorgadas ni de estadísticas de entradas y salidas.

En la presente Tesis se ha realizado una estimación de la población emigrante ecuatoriana y de la Provincia del Azuay en particular. Para el efecto, se partió de la Información registrada en el Cuaderno de Trabajo No. 130, del Banco Central del Ecuador, de Agosto 2001 titulada *“Las remesas de ecuatorianos en el exterior”*, tomando el acumulado de la emigración en el Azuay y el resto del país al año 1996, cuya metodología se basó en el número de pasaportes emitidos, entrevistas a familias de los migrantes, entre otras.

Al no contar con estadísticas completas y confiables de la población emigrante, la información se completó con las estadísticas de entradas y salidas 1997-2014. Al

---

<sup>6</sup> Ministerio de Coordinación de la Política Económica: <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/09/Petroleo-abril-2012.pdf>, consultado en abril de 2014

<sup>7</sup> Banco Central del Ecuador: “Boletines estadísticos mensuales varios”.



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

contar con información solamente nacional, se estimó las entradas-salidas de azuayos sobre la base de entradas-salidas nacional multiplicado por la relación entre emigrantes azuayos/emigrantes nacional obtenida de los Censos de Población 2001 y 2010 y que tienen información correspondiente a los últimos cinco y diez años de cada censo, respectivamente. Los años 2011-2013 de entradas-salidas Azuay se proyectó tomando en consideración la tasa de variación del saldo migratorio nacional. Los resultados son los siguientes:

**Cuadro No. 1. 1**  
**Ecuador y Azuay: Saldos migratorios, población y relaciones**  
**Periodo 1997 – 2014**

AÑOS	SALDO MIGRATORIO AZUAY	SALDO MIGRATORIO PAÍS	POBLACIÓN AZUAY	POBLACION PAIS	SALDO MIGRATORIO /POB AZUAY	SALDO MIGRATORIO /POB PAIS	% DE VARIACIÓN ANUAL AZUAY	% DE VARIACIÓN ANUAL PAÍS
1997	3.650	30.931	563.717	11.159.786	0,65%	0,28%		
1998	4.359	40.735	572.468	11.401.054	0,76%	0,36%	19,43%	31,70%
1999	9.020	91.108	581.355	11.647.538	1,55%	0,78%	106,91%	123,66%
2000	15.176	175.922	590.380	11.899.351	2,57%	1,48%	68,25%	93,09%
2001	10.366	138.330	599.546	12.156.608	1,73%	1,14%	-31,69%	-21,37%
2002	12.509	165.215	611.120	12.395.488	2,05%	1,33%	20,67%	19,44%
2003	12.450	127.135	622.917	12.639.062	2,00%	1,01%	-0,47%	-23,05%
2004	10.394	74.407	634.942	12.887.423	1,64%	0,58%	-16,51%	-41,47%
2005	9.506	66.563	647.199	13.140.664	1,47%	0,51%	-8,55%	-10,54%
2006	7.963	59.192	659.693	13.398.881	1,21%	0,44%	-16,23%	-11,07%
2007	5.440	42.977	672.428	13.662.172	0,81%	0,31%	-31,68%	-27,39%
2008	5.676	50.512	685.409	13.930.637	0,83%	0,36%	4,33%	17,53%
2009	(634)	(6.655)	698.640	14.204.378	-0,09%	-0,05%	-111,17%	-113,18%
2010	498	5.477	712.127	14.483.499	0,07%	0,04%	178,54%	182,30%
2011	(463)	(5.092)	725.874	15.266.431	-0,06%	-0,03%	-192,97%	-192,97%
2012	(282)	(3.105)	739.887	15.520.973	-0,04%	-0,02%	39,02%	39,02%
2013	(476)	(5.241)	754.170	15.774.749	-0,06%	-0,03%	-68,79%	-68,79%
2014	787	8.661	796.169	16.027.466	0,10%	0,05%	265,25%	265,25%

**FUENTE:** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: V, VI Y VII Censos de Población (1990, 2001 y 2010); Anuarios de Migración Internacional 2014, 2013, 2012, 2006, 2004 y 1998

**ELABORACIÓN:** Autor

El cuadro muestra la proyección de saldos migratorios del país y de la provincia del Azuay, las poblaciones y las relaciones saldos migratorios/población de Azuay y



país. A partir del año 2009 se empieza a tener saldos migratorios negativos, primero por la crisis de los Estados Unidos de Norteamérica y luego por la crisis europea.

Las relaciones saldo migratorio/población son superiores en Azuay que en país en todos los años en los que éste es positivo, mostrando la mayor relación de emigrantes azuayos en relación al total país.

En cuanto a la tasa de variación de los saldos migratorios, se alcanza los mayores crecimientos entre los años 1998 y 2000, años en los que se profundizó la crisis de la economía ecuatoriana. En el Cuaderno de Trabajo No. 130 del Banco Central del Ecuador se observa que los crecimientos importantes se dan incluso desde el año 2005.

Posteriormente, salvo algunos años se producen decrecimientos en los saldos, primero por la desaceleración que se produjo luego del auge, en el 2004 con el establecimiento del visado a Europa y a partir del año 2008 por las crisis, primero en Estados Unidos y luego en Europa por lo que salvo los años 2012 y 2014, las tasas de variación son negativas. En el año 2014 se observa una recuperación.

Para obtener la información de saldos migratorios acumulados como se explicó anteriormente se partió de la información acumulada a 1996 del Banco Central del Ecuador.

Se puede observar en el cuadro 1.2, la emigración acumulada tanto en la Provincia del Azuay como a nivel País y algunas relaciones considerando variables adicionales como la población. Si bien el utilizar información de saldos puede duplicar entradas y salidas por múltiples viajes existe también un componente que podría contrarrestar esta situación y es el número de emigrantes no registrados por realizar una emigración irregular, especialmente a los Estados Unidos de América.



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

**Cuadro No. 1. 2**  
**Emigración acumulada, población y relaciones, 1996 - 2014**

AÑOS	EMIGRANTES AZUAY	EMIGRANTES PAIS	POBLACIÓN AZUAY	POBLACION PAIS	EMIGRANTES AZUAY/POB AZUAY	EMIGRANTES PAIS/POB PAIS	EMIGRANTES AZUAY/ EMIGRANTES PAÍS
ACUM A 1996*	122.000	266.000					
1997	125.650	296.931	563.717	11.159.786	22,29%	2,66%	42,3%
1998	130.009	337.666	572.468	11.401.054	22,71%	2,96%	38,5%
1999	139.029	428.774	581.355	11.647.538	23,91%	3,68%	32,4%
2000	154.205	604.696	590.380	11.899.351	26,12%	5,08%	25,5%
2001	164.572	743.026	599.546	12.156.608	27,45%	6,11%	22,1%
2002	177.081	908.241	611.120	12.395.488	28,98%	7,33%	19,5%
2003	189.530	1.035.376	622.917	12.639.062	30,43%	8,19%	18,3%
2004	199.925	1.109.783	634.942	12.887.423	31,49%	8,61%	18,0%
2005	209.430	1.176.346	647.199	13.140.664	32,36%	8,95%	17,8%
2006	217.394	1.235.538	659.693	13.398.881	32,95%	9,22%	17,6%
2007	222.834	1.278.515	672.428	13.662.172	33,14%	9,36%	17,4%
2008	228.510	1.329.027	685.409	13.930.637	33,34%	9,54%	17,2%
2009	227.876	1.322.372	698.640	14.204.378	32,62%	9,31%	17,2%
2010	228.374	1.327.849	712.127	14.483.499	32,07%	9,17%	17,2%
2011	227.911	1.322.757	725.874	15.266.431	31,40%	8,66%	17,2%
2012	227.629	1.319.652	739.887	15.520.973	30,77%	8,50%	17,2%
2013	227.153	1.314.411	754.170	15.774.749	30,12%	8,33%	17,3%
2014	227.940	1.323.072	796.169	16.027.466	28,63%	8,26%	17,2%

**FUENTE:** Cuadro No.1.1; Banco Central del Ecuador: “Cuaderno de Trabajo No. 130”, Agosto de 2001

**ELABORACIÓN:** Autor

\* Se toma estimado de emigración acumulada a 1996 de Cuaderno de Trabajo No. 130 del BCE, se incorpora saldos migratorios país y se estima saldos migratorios Azuay a partir de 1997.

Se debe resaltar el porcentaje importante de emigrantes del Azuay en relación a la población de la Provincia. En el año 2014 se tiene que la relación es 28,63%, muy superior a la del país que es de 8,26%, aspecto a que se debe a la experiencia migratoria temprana de la provincia y a las redes que ello genera para futuro, habiendo que destacar también que en el año 1996, de 266.000 emigrantes del país, 122.000 eran Azuayos, es decir el 45,9%.

Si se suma el número de emigrantes del Azuay en el año 2014 con la población de ese año y se divide este resultado para el número de emigrantes se obtiene que en



el Azuay existe 1 emigrante por cada 4.5 habitantes, indicador que muestra la magnitud de la emigración en nuestra Provincia.

## 1.2 CARACTERIZACIÓN DE LA EMIGRACIÓN POR PERIODOS: SEXO, EDAD, MOTIVO DE VIAJE, GÉNERO, ACTUAL PAÍS DE RESIDENCIA Y URBANO-RURAL

En razón que se cuenta con información censal, correspondiente a los Censos de Población 2001 y 2010, el análisis se lo realizará a través de la comparación de los dos periodos. Los siguientes cuadros muestran la situación:

### 1.2.1 Emigración por Sexo

De acuerdo a información de los VI y VII Censos de Población del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos -INEC-, correspondientes a los años 2001 y 2010, respectivamente, en la Provincia del Azuay se incrementa el porcentaje de participación de mujeres emigrantes entre los periodos 1996-2001 y 2001-2010, pasando del 31% a 33%. A nivel país disminuye el porcentaje de participación de mujeres emigrantes del 47% al 46%. Comparando estos periodos no se observa la feminización de la migración porque el periodo 1996-2001 incluye los años de máxima migración ecuatoriana.

**Cuadro No. 1. 3**  
**Emigración por sexo del emigrante**

SEXO DEL EMIGRANTE	PERIODO 1996-2001				PERIODO 2001-2010			
	AZUAY	%	PAIS	%	AZUAY	%	PAIS	%
Hombre	23.630	69,4%	200.430	53,0%	18.391	66,9%	150.923	53,8%
Mujer	10.423	30,6%	177.478	47,0%	9.101	33,1%	129.484	46,2%
Total	34.053	100,0%	377.908	100,0%	27.492	100,0%	280.407	100,0%

**FUENTE:** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: VI y VII Censos de Población.

**ELABORACIÓN:** Autor



La feminización podría observarse comparando información de años anteriores a 1996. De esta manera, en el caso azuayo, según información de la Organización Internacional de Migraciones –OIM- “entre 1998-1999, el 89% de los migrantes del Azuay en los Estados Unidos eran varones”<sup>8</sup>, y considerando que el destino histórico mayoritario de los migrantes azuayos ha sido Estados Unidos, lo que se confirma en la información de los censos 2001 y 2010, expuesta en el cuadro “emigración por país de residencia actual” la relación de emigrantes azuayos a Estados Unidos es de 6 y 10 veces, respectivamente, sobre España, el segundo país en importancia de la emigración.

De acuerdo a cita en La Estampida Migratoria Ecuatoriana, “en el análisis de la encuesta Emedinho (2000) se indica que si bien antes de 1995 la emigración era preponderantemente masculina, en los últimos años se observa una tendencia hacia la equiparación del número de mujeres y hombres que salen del país en busca de trabajo. Mientras que el 33% de quienes migraron antes de 1995 eran mujeres, de ese año en adelante el porcentaje sube al 42%..., fundamentalmente por la demanda de trabajo en adelante el porcentaje sube al 42%..., fundamentalmente por la demanda de trabajo en España para labores como servicio doméstico, limpieza, cuidado de niños y ancianos”.

### 1.2.2 Emigración por Edades

**Cuadro No. 1. 4**  
**Emigración por edad del emigrante**

EDAD DEL EMIGRANTE	PERIODO 1996-2001				PERIODO 2001-2010			
	AZUAY	%	PAIS	%	AZUAY	%	PAIS	%
0-18 años	4.951	14,5%	47.964	12,7%	4.826	17,6%	59.417	21,2%
mas de 18 años	29.102	85,5%	329.944	87,3%	22.666	82,4%	220.990	78,8%
Total	34.053	100,0%	377.908	100,0%	27.492	100,0%	280.407	100,0%

**FUENTE:** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: VI y VII Censos de Población

**ELABORACIÓN:** Autor

<sup>8</sup> Organización Internacional para las Migraciones –OIM-, “Perfil Migratorio del Ecuador 2008”, Quito, 2008



Existe un crecimiento de la emigración de la población joven tanto en Azuay que pasa de una participación porcentual del 15% al 18%, como a nivel nacional del 13% al 21%. Se considera que el incremento se debe a los procesos de reunificación familiar que se han generado luego de los años de mayor éxodo de los ecuatorianos al exterior.

### 1.2.3 Emigración por Motivo de Viaje

Existen categorías diferentes entre la información del periodo 1996-2001 y 2001-2010. Para estandarizar la información, se ha considerado en el Periodo 1996-2001, las categorías Comisión de Servicios, Turismo, Enfermedad e Ignorado como otros y Otros como Unión Familiar. La categoría estudios existe en ambos periodos y en trabajo se ha agrupado a trabajo y residencia.

**Cuadro No. 1. 5**  
**Emigración por motivo de viaje**

MOTIVO DE VIAJE	PERIODO 1996-2001				PERIODO 2001-2010			
	AZUAY	%	PAIS	%	AZUAY	%	PAIS	%
Trabajo	27.255	80,0%	277.034	73,3%	21.321	77,6%	181.545	64,7%
Estudio	791	2,3%	14.411	3,8%	1.874	6,8%	32.701	11,7%
Unión familiar	542	1,6%	11.144	2,9%	3.237	11,8%	50.597	18,0%
Otro	5.465	16,0%	75.319	19,9%	1.060	3,9%	15.564	5,6%
<b>Total</b>	<b>34.053</b>	<b>100,0%</b>	<b>377.908</b>	<b>100,0%</b>	<b>27.492</b>	<b>100,0%</b>	<b>280.407</b>	<b>100,0%</b>

**FUENTE:** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: VI y VII Censos de Población

**ELABORACIÓN:** Autor

Existe una disminución de la participación porcentual de emigrantes por trabajo tanto en Azuay como a nivel país en el periodo 2001-2010 en relación al 1996-2001, en cambio se incrementan los porcentajes de participación de estudio, tanto en Azuay como en país, lo cual se asocia tanto a los procesos de unificación familiar, por la incorporación de los hijos a las familia, como al incremento de personas que emigran exclusivamente para estudiar, para los cuales se han incrementado estas posibilidades tanto por la política de apoyo del gobierno como por los mejores ingresos de la población.



Existe una disminución de la participación porcentual de emigrantes por trabajo tanto en Azuay como a nivel país en el periodo 2001-2010 en relación al 1996-2001, en cambio se incrementan los porcentajes de participación de estudio, tanto en Azuay como en país, lo cual se asocia tanto a los procesos de unificación familiar, por la incorporación de los hijos a las familias, como al incremento de personas que emigran exclusivamente para estudiar, para los cuales se han incrementado estas posibilidades tanto por la política de apoyo del gobierno como por los mejores ingresos de la población.

#### 1.2.4 Emigración por país actual de residencia

**Cuadro No. 1. 6**  
**Emigración por país actual de residencia**

PAIS ACTUAL DE RESIDENCIA	PERIODO 1996-2001				PERIODO 2001-2010			
	AZUAY	%	PAIS	%	AZUAY	%	PAIS	%
España	4.223	12,4%	186.811	49,4%	2.467	9,0%	126.566	45,1%
Estados Unidos	27.704	81,4%	101.006	26,7%	22.393	81,5%	80.073	28,6%
Italia	438	1,3%	37.361	9,9%	245	0,9%	22.088	7,9%
Otros	1.688	5,0%	52.730	14,0%	2.387	8,7%	51.680	18,4%
Total:	34.053	100,0%	377.908	100,0%	27.492	100,0%	280.407	100,0%

**FUENTE:** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: VI y VII Censos de Población

**ELABORACIÓN:** Autor

En los periodos establecidos en los Censos, tanto en Azuay como en país, se mantiene el porcentaje de participación de emigrantes que residen en Estados Unidos, considero que por la historia migratoria a dicho país y por las redes que esa experiencia temprana ha permitido construir y que permite el continuo flujo de emigrantes a pesar de las dificultades y obstáculos para el ingreso. Existe una disminución a España e Italia, lo cual se podría explicar fundamentalmente por el establecimiento del visado para los ecuatorianos que viajan a Europa a partir del 2004. Se incrementa a otros países, lo cual puede deberse a la crisis fundamentalmente europea, que ha hecho que una parte de la población emigrante re-emigre a otros países.





En los periodos establecidos en los Censos, tanto en Azuay como en país, se mantiene el porcentaje de participación de emigrantes que residen en Estados Unidos, considero que por la historia migratoria a dicho país y por las redes que esa experiencia temprana ha permitido construir y que permite el continuo flujo de emigrantes a pesar de las dificultades y obstáculos para el ingreso. Existe una disminución a España e Italia, lo cual se podría explicar fundamentalmente por el establecimiento del visado para los ecuatorianos que viajan a Europa a partir del 2004. Se incrementa a otros países, lo cual puede deberse a la crisis fundamentalmente europea, que ha hecho que una parte de la población emigrante re-emigre a otros países.

### 1.2.5 Emigración por Áreas Urbana y Rural

**Cuadro No. 1. 7**  
**Emigración por área**

AREAS	PERIODO 1996-2001				PERIODO 2001-2010			
	AZUAY	%	PAIS	%	AZUAY	%	PAIS	%
Urbana	16.643	48,9%	276.480	73,2%	12.887	46,9%	201.333	71,8%
Rural	17.410	51,1%	101.428	26,8%	14.605	53,1%	79.074	28,2%
Total:	34.053	100,0%	377.908	100,0%	27.492	100,0%	280.407	100,0%

**FUENTE:** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: VI y VII Censos de Población

**ELABORACIÓN:** Autor

Tanto en Azuay como en país, disminuye ligeramente la participación porcentual de la migración urbana. En el Azuay, existe un equilibrio entre emigrantes urbanos y rurales, en tanto que a nivel país, en el periodo 2001-2010, la participación porcentual de la población urbana es el 72%. La demanda de trabajo agrícola en España podría explicar el incremento de la emigración en la población rural, aunque es mínimo.



## 1.3 INCIDENCIA Y SITUACIÓN ACTUAL DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A NIVEL PROVINCIAL Y EN EL PAÍS

### 1.3.1 Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano

El Sistema Financiero Ecuatoriano está constituido por un conjunto de instituciones con la finalidad de canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos.

De acuerdo con el artículo 1 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y el artículo No. 2 de su Reglamento General, se consideran como instituciones financieras privadas<sup>9</sup>:

- **Bancos:** Son instituciones de intermediación financiera que se encargan de captar el dinero entregado por los clientes y colocar dichos recursos y otro en calidad de préstamo, cobrando por el servicio una tasa de interés.
- **Sociedades Financieras o Corporaciones de Inversión y Desarrollo:** Instituciones que tienen como objetivo fundamental intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a mediano y largo plazo.
- **Mutualistas:** Instituciones conformadas por la unión de personas que tienen como fin el apoyarse los unos a los otros para solventar las necesidades financieras. Generalmente las mutualistas invierten en el mercado inmobiliario.
- **Cooperativas de Ahorro y Crédito:** Instituciones conformadas por la unión de un grupo de personas que tienen como finalidad ayudarse los unos

---

<sup>9</sup> Superintendencia de Bancos y Seguros: <http://www.sbc.gob.ec>, consultado en Agosto de 2015



a los otros, para alcanzar sus necesidades financieras. La cooperativa no está formada por clientes sino por socios, ya que cada persona posee una pequeña participación dentro de ésta. No tienen fines de lucro.

### 1.3.2 Conceptos básicos sobre Cooperativismo

El cooperativismo es un concepto basado en la cooperación entre personas buscando el beneficio colectivo con las actividades que realicen.

El artículo 8 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Ecuador, define como integrantes de la Economía Popular y Solidaria a las *“organizaciones conformadas en los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares”*<sup>10</sup>.

La misma Ley, en el artículo 21, define a las Cooperativas como “sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social”.

En el artículo 23 se establece que las Cooperativas “pertenece a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

En el artículo 81, se establece que las Cooperativas de ahorro y crédito “son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley”

---

<sup>10</sup> Registro Oficial No. 444 de 11 de mayo de 2011 “Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria” 2011



### 1.3.3 Breve historia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo nació en Paute, febrero de 1996, en el contexto de la reconstrucción del cantón Paute, luego de los daños causados por el desastre de La Josefina (1993). Empezó con 120 socios fundadores.<sup>11</sup> La reconstrucción fue una oportunidad para plantear un nuevo estilo de desarrollo con una base en la comunidad que permita mejorar sus formas de producir, se potencie sus capacidades, transforme el ahorro local y extra local en créditos que dinamicen las condiciones de vida de los socios y su entorno. En la actualidad está presente en la Costa, Sierra y Oriente distribuidos en 36 oficinas y ventanillas, y más de 231.000 socios.

La cooperativa fue reconocida legalmente el 27 de mayo de 1996 con acuerdo No. 0836 del Ministerio de Bienestar Social y mediante resolución No. SBS-2006-707 del 8 de Diciembre de 2006, emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros, fue calificada para que se sujete a la Supervisión y Control de la SBS y a las normas contenidas en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. A partir de enero de 2013, el Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito pasó a ser controlados por la SEPS.

A continuación se presenta un gráfico con la estructura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo<sup>12</sup> en la que se observa que los socios se encuentran en el centro de la misma.

---

<sup>11</sup> Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo: <https://www.jardinazuayo.fin.ec> , consultado en octubre de 2015.

<sup>12</sup> Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo: <https://www.jardinazuayo.fin.ec/coacja/index.php/estructura-social> , consultado en octubre de 2015.

**Imagen N° 1**  
**Estructura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo**



### 1.3.4 Situación Actual del Sistema Financiero Ecuatoriano

A diciembre de 2014, existen bajo el control de la Superintendencia de Bancos: 27 Bancos privados, 8 entidades financieras públicas, 10 Sociedades Financieras, 4 Mutualistas y 3 catalogadas como otras instituciones. Además, 40 cooperativas que se encontraban bajo el control de la Superintendencia de Bancos, pasaron a partir del año 2003 al control de la Superintendencia de Economía Solidaria.<sup>13</sup>

<sup>13</sup> Superintendencia de Bancos y Seguros:  
[http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23), consultado en Agosto de 2015.



Al 5 de mayo de 2015, se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 946 cooperativas de ahorro y crédito, de las cuales 900 son activas y 46 se encuentran en liquidación.

En la presente tesis se considerará para el análisis, a los Bancos y a las Cooperativas de Ahorro y Crédito en razón de que con éstas es posible realizar la comparación adecuada entre los diferentes tipos de crédito, especialmente el que se orienta al aparato productivo, además que entre estos dos tipos de instituciones se encuentran el mayor porcentaje de operaciones de ahorro y crédito del país.

#### **1.3.4.1 Captaciones y colocaciones Bancos Privados**

Las captaciones de ahorros los Bancos Privados en el año 2014, ascienden a USD\$ 8.127 millones, y la de depósitos a plazo a USD \$ 7,860 millones. En total estos dos tipos de captaciones suman USD \$ 15.987 millones representando la Provincia del Azuay el 7,3% de éstas; y, si se considera además las captaciones en depósitos monetarios, que corresponden fundamentalmente a cuentas corrientes, alcanzan la cifra de US\$ 25.199 millones, lo cual muestra que incluyendo las captaciones en depósitos monetarios, a nivel nacional, la relación con las captaciones solamente de ahorros y depósitos a plazo, a nivel nacional es 1.58, lo cual muestra la magnitud de lo captado en cuentas corrientes, mismas que no generan intereses o tienen una tasa bastante inferior a la de ahorros.

Se presenta a continuación la información de captaciones de los Bancos Privados a diciembre de 2014:



**Cuadro No. 1. 8**  
**Bancos Privados: captaciones año 2014**

<b>INSTITUCIONES</b>	<b>CAPTACIONES (millones de USD\$)</b>
<b>CAPTACIONES AHORRO</b>	
AUSTRO	230
PICHINCHA	145
AZUAY	571
NACIONAL	8.127
<b>CAPTACIONES PLAZO</b>	
AUSTRO	239
PICHINCHA	125
AZUAY	592
NACIONAL	7.860
<b>CAPTACIONES AHORRO Y PLAZO</b>	
AUSTRO	469
PICHINCHA	270
AZUAY	1.163
NACIONAL	15.987
<b>CAPTACIONES AHORRO Y PLAZO Y DEPÓSITOS MONETARIOS</b>	
AUSTRO	536
PICHINCHA	390
AZUAY	1.568
NACIONAL	25.199
<b>RELACIÓN CAPTACIONES AHORRO Y PLAZO Y DEPÓSITOS MONETARIOS/CAPTACIONES AHORRO Y PLAZO</b>	
AUSTRO	1,14
PICHINCHA	1,44
AZUAY	1,35
NACIONAL	1,58

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**ELABORACIÓN:** Autor

En lo referente a la Cartera de los Bancos privados a diciembre de 2014, la situación fue la siguiente:





**Cuadro No. 1. 9**  
**Bancos Privados: Cartera total año 2014**  
**Millones de USD %**

BANCOS	CARTERA
BANCO DEL AUSTRO EN AZUAY	180
BANCO DEL PICHINCHA EN AZUAY	248
TOTAL AZUAY	1.096
TOTAL NACIONAL	19.655

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**ELABORACIÓN:** Autor

La Cartera a diciembre de 2014, a nivel nacional asciende a USD \$ 19.655 y a la Provincia del Azuay, USD\$ 1.096 millones, es decir, presente el 5,6% de la nacional.

**Cuadro No. 1. 10**  
**Captaciones Ahorro, Plazo/Cartera Total Bancos Privados año 2014**

BANCOS	RELACIÓN
BANCO DEL AUSTRO EN AZUAY	2,60
BANCO DEL PICHINCHA EN AZUAY	1,09
TOTAL AZUAY	1,06
TOTAL NACIONAL	0,81

**FUENTE:** Cuadros Nos. 1.8 y 1.9

**ELABORACIÓN:** Autor

La relación captaciones de ahorro, plazo/cartera total de los Bancos, a nivel nacional es de 0,81, lo que mostraría, aparentemente que los Bancos son colocadores de recursos.

**Cuadro No. 1. 11**  
**Relación Captaciones Ahorro, Plazo y Depósitos Monetarios/Cartera Total**  
**Bancos Privados año 2014**

BANCOS	RELACIÓN
BANCO DEL AUSTRO EN AZUAY	2,97
BANCO DEL PICHINCHA EN AZUAY	1,57
TOTAL AZUAY	1,43
TOTAL NACIONAL	1,28

**FUENTE:** Cuadros Nos. 1.8 y 1.9

**ELABORACIÓN:** Autor





Sin embargo si se considera la relación captaciones de ahorro, plazo y depósitos monetarios/cartera total de los Bancos, el resultado es 1,28, es decir los Bancos son captadores de recursos. En la Provincia del Azuay en mayor magnitud, aspecto que puede significar que una parte importante de nuestros depósitos lo colocan en otras provincias.

#### 1.3.4.2 Captaciones y Colocaciones Cooperativas

Las captaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito ascienden, a nivel nacional a USD\$ 4.040 millones, a nivel del Azuay, a US\$ 795 millones que representa el 20% de lo nacional vs. 7,3% de los Bancos lo que muestra la importancia de las Cooperativas del Azuay en relación al total nacional, en captaciones. A Diciembre de 2014, la situación fue la siguiente:

**Cuadro No. 1. 12**  
**Cooperativas: captaciones ahorro y plazo año 2014**  
**Millones de USD\$**

COOPERATIVAS	CAPTACIONES
<b>CAPTACIONES AHORRO</b>	
JARDIN AZUAYO	112
JEP	159
TOTAL AZUAY	281
TOTAL NACIONAL	1.578
<b>CAPTACIONES PLAZO</b>	
JARDIN AZUAYO	124
JEP	348
TOTAL AZUAY	514
TOTAL NACIONAL	2.462
<b>CAPTACIONES AHORRO Y PLAZO</b>	
JARDIN AZUAYO	236
JEP	508
TOTAL AZUAY	795
<b>TOTAL NACIONAL</b>	<b>4.040</b>

**FUENTE:** Superintendencia de bancos y Seguros; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

**ELABORACIÓN:** Autor



La situación de la cartera a diciembre de 2014 es la siguiente:

**Cuadro No. 1. 13**  
**Cooperativas: Cartera total año 2014**  
**Millones de USD\$**

<b>COOPERATIVAS:</b>	<b>CARTERA</b>
JARDIN AZUAYO	231
JEP	304
TOTAL AZUAY	580
<b>TOTAL NACIONAL</b>	<b>4.051</b>

**FUENTE:** Superintendencia de bancos y Seguros; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

**ELABORACIÓN:** Autor

La cartera de las Cooperativas asciende al USD \$4.051 millones a nivel nacional y a nivel del Azuay a USD\$ 580 millones, es decir el 14% vs el 5,6% que corresponde a Bancos, lo cual también muestra la importancia de las cooperativas en colocaciones en relación con los Bancos.

**Cuadro No. 1. 14**  
**Cooperativas: Captaciones/Cartera total año 2014**

<b>COOPERATIVAS</b>	<b>RELACIÓN</b>
JARDIN AZUAYO	1,02
JEP	1,67
TOTAL AZUAY	1,37
<b>TOTAL NACIONAL</b>	<b>1,00</b>

**FUENTE:** Superintendencia de bancos y Seguros; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

**ELABORACIÓN:** Autor

Se observa un equilibrio en captaciones y colocaciones en Cooperativas a nivel nacional y Jardín Azuayo tiende a ello. La cooperativa JEP en cambio es captadora en gran magnitud y ello influye en la relación en la Provincia del Azuay. Este aspecto podría significar que la cooperativa JEP capta en el Azuay y coloca en otra provincia.



En resumen, a pesar de lo expuesto, las Cooperativas, a nivel nacional, mantienen un equilibrio en captaciones y colocaciones.

#### 1.3.4.3 Volumen de Crédito

El cuadro N° 1.15 muestra el comportamiento del crédito en Bancos y Cooperativas a partir del año 2008 hasta el 2014.

Los volúmenes de Crédito de los Bancos se incrementan en un 12,1% anual en el periodo, en tanto que en las Cooperativas el dinamismo es mayor, mostrando un crecimiento anual del 17,2%, destacándose el crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo con un crecimiento del 43,8%.

**Cuadro No. 1. 15**  
**Volumen de Crédito Bancos y Cooperativas periodo 2008-2014**  
**Millones de USD \$**

INSTITUCIONES	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TASA CREC ANUAL
<b>BANCOS</b>								
AUSTRO	256	109	226	250	326	403	499	11,8%
PICHINCHA	2.914	2.372	3.326	3.862	4.036	4.682	4.959	9,3%
TOTAL BANCOS	10.184	9.950	12.840	15.024	16.673	18.650	20.232	12,1%
<b>COOPERATIVAS</b>								
JARDIN AZUAYO	31	103	138	167	178	237	278	43,8%
JEP	97	97	188	281	308	278	401	26,6%
TOTAL COOPERATIVAS	988	989	1.521	1.927	2.103	2.233	2.567	17,2%
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO</b>	<b>12.209</b>	<b>11.866</b>	<b>15.587</b>	<b>18.463</b>	<b>13.752</b>	<b>21.392</b>	<b>24.008</b>	<b>11,9%</b>

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: "Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado", Boletín Mensual Mayo de 2015

**ELABORACIÓN:** Autor

El volumen de crédito de las Cooperativas con respecto al Total del Sistema financiero privado, en el año 2014, representa el 11%.



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

**Cuadro No. 1. 16**  
**Número de Créditos Bancos y Cooperativas periodo 2008-2014**

INSTITUCIONES	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	% CREC ANUAL
<b>BANCOS</b>								
AUSTRO	123.988	29.533	79.846	84.928	93.139	125.719	139.633	2,0%
PICHINCHA	480.105	385.935	587.995	792.352	876.105	962.456	1.049.293	13,9%
TOTAL BANCOS	4.372.508	3.669.416	4.303.716	4.845.767	4.965.061	3.860.272	4.485.311	0,4%
<b>COOPERATIVAS</b>								
JARDIN AZUAYO	7.893	24.728	28.764	31.103	31.951	37.628	40.220	31,2%
JEP	28.449	28.535	37.784	46.890	45.641	38.289	52.715	10,8%
TOTAL COOPERATIVAS	283.090	283.424	346.975	372.617	380.339	412.731	441.282	7,7%
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO</b>	<b>5.690.932</b>	<b>5.056.098</b>	<b>5.870.418</b>	<b>6.778.811</b>	<b>7.099.059</b>	<b>6.181.323</b>	<b>6.746.960</b>	<b>2,9%</b>

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: "Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado", Boletín Mensual Mayo de 2015

**ELABORACIÓN:** Autor

El número de créditos otorgados por los Bancos en el periodo crecen a una tasa del 0,4% anual, en tanto que las Cooperativas el 7,7%, porcentaje muy superior. El mayor crecimiento en número de créditos corresponde a la Cooperativa de ahorro y Crédito Jardín Azuayo, con un crecimiento del 31,29%.

El mayor crecimiento del crédito otorgado por las Cooperativas, tanto en monto como en número, y en especial de la Cooperativa Jardín Azuayo muestra su papel en la expansión y democratización del crédito.

**Cuadro No. 1. 17**  
**Bancos y Cooperativas: monto promedio de créditos periodo 2008-2014**  
**USD \$/crédito**

INSTITUCIONES	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	% CREC ANUAL
<b>BANCOS</b>								
AUSTRO	2.065	3.701	2.829	2.946	3.504	3.208	3.572	9,6%
PICHINCHA	6.070	6.147	5.657	4.874	4.606	4.865	4.726	-4,1%
TOTAL BANCOS	2.329	2.712	2.984	3.100	3.358	4.831	4.511	11,6%
<b>COOPERATIVAS</b>								
JARDIN AZUAYO	3.977	4.183	4.810	5.368	5.567	6.287	6.907	9,6%
JEP	3.420	3.411	4.986	5.994	6.757	7.256	7.608	14,3%
TOTAL COOPERATIVAS	3.491	3.489	4.383	5.171	5.530	5.411	5.817	8,9%
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO</b>	<b>2.145</b>	<b>2.347</b>	<b>2.655</b>	<b>2.724</b>	<b>1.937</b>	<b>3.461</b>	<b>3.558</b>	<b>8,8%</b>

**FUENTE:** Cuadros Nos. 1.15 y 1.16

**ELABORACIÓN:** Autor



Las Cooperativas muestran un monto promedio de crédito mayor que los Bancos. Las Cooperativas Jardín Azuayo y JEP están por encima de la media nacional.

El análisis se profundizará en el capítulo dos, en el que se analizará el periodo 2008-2014 de captaciones y colocaciones de Bancos y Cooperativas.

**Como resumen del capítulo se puede resaltar los siguientes aspectos:**

- La emigración ecuatoriana tiene algunas etapas en las que el éxodo de compatriotas se maximiza, siendo la etapa que corresponde a la crisis económica financiera del país en los años 1998, 1999 y 2000, la de mayor magnitud.
- Las cifras sobre el número de emigrantes en el exterior son variadas, mencionándose hasta la cifra de tres millones. Con las limitaciones de la información existente, se ha estimado la emigración acumulada hasta el año 2014, misma que asciende a 1'323.072.
- Fundamentalmente el aspecto económico ha sido el impulsor de la emigración ecuatoriana, en cada una de sus etapas.
- Analizados los V y VI Censos de Población, existe una mayor proporción de emigrantes jóvenes, aspecto que se puede atribuir a los procesos de reunificación familiar; disminuye el porcentaje de emigrantes por trabajo y se incrementan los porcentajes de estudios y unión familiar; disminuye el porcentaje de emigración a España e Italia y se incrementa a Estados Unidos y otros, aspecto que se considera obedece a la imposición del visado a Europa y al inicio de la crisis europea; la proporción de emigración rural se incrementa en relación a la urbana; y, no se observa información que muestre la feminización de la migración, pudiendo deberse a que ésta se acrecentó en años anteriores al censo de 2001.



- Con respecto al sistema financiero se observa que los Bancos a nivel nacional son captadores de recursos teniendo una relación captaciones/cartera igual a 1,28. Las Cooperativas, a nivel nacional mantienen un equilibrio entre captaciones y cartera con un índice igual a 1,00.
- Las cooperativas tienen una tasa de crecimiento anual de los montos de créditos, de 17,2% vs. 12,1% de los Bancos, lo que explicaría su papel en la expansión del crédito. En el caso de Jardín Azuayo, su crecimiento es del 43,8% anual.
- Las cooperativas tienen una tasa de crecimiento anual del número de créditos, de 7,7% vs. 0,4% de los Bancos, lo que explicaría su papel en la democratización del crédito. En el caso de Jardín Azuayo, su crecimiento es del 31,2% anual.



## **CAPITULO 2: EVOLUCIÓN DE REMESAS, CAPTACIONES Y COLOCACIONES EN LA PROVINCIA DEL AZUAY**



## 2.1 EVOLUCIÓN DEL MONTO DE REMESAS QUE INGRESAN A LA PROVINCIA VS. EL MONTO DE REMESAS QUE INGRESAN AL PAÍS

En el capítulo anterior se mencionó la importancia de la emigración internacional de la provincia del Azuay comparado con el total del país. Igualmente y en correspondencia, se puede evidenciar la importancia de las remesas que ingresan a la provincia y país.

**Cuadro No. 2. 1**  
**Histórico de remesas que ingresan a la Provincia del Azuay y al país**  
**Periodo 1990-2014**

AÑOS	REMESAS AZUAY (mill USD\$)	REMESAS PAIS (mill USD\$)	POBLACION AZUAY	POBLACION PAIS	REMESAS/HABITANTE AZUAY	REMESAS/HABITANTE PAIS
1990	35	73	506.090	9.607.979	69	8
1991	51	108	513.947	9.815.698	99	11
1992	69	149	521.926	10.027.907	131	15
1993	93	200	530.029	10.244.704	176	20
1994	126	275	538.257	10.466.188	234	26
1995	174	381	546.613	10.692.461	318	36
1996	219	485	555.099	10.923.625	395	44
1997	294	643	563.717	11.159.787	522	58
1998	362	794	572.468	11.401.055	632	70
1999	437	1.084	581.355	11.647.539	752	93
2000	444	1.317	590.380	11.899.352	752	111
2001	451	1.415	599.546	12.156.608	752	116
2002	460	1.432	611.120	12.395.488	752	116
2003	469	1.627	622.917	12.639.062	752	129
2004	478	1.832	634.942	12.887.423	752	142
2005	487	2.454	647.199	13.140.664	752	187
2006	542	2.928	659.693	13.398.881	822	218
2007	597	3.335	672.428	13.662.172	888	244
2008	491	3.083	685.409	13.930.637	717	221
2009	462	2.736	698.640	14.204.378	661	193
2010	491	2.591	712.127	14.483.499	689	179
2011	519	2.672	725.874	14.768.103	715	181
2012	530	2.467	739.887	15.058.300	717	164
2013	517	2.450	754.170	15.354.200	686	160
2014	540	2.462	768.728	15.655.914	702	157

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: Cuaderno de Trabajo No. 130, Agosto 2001;

Base de datos remesas; Boletines estadísticos varios; Evolución de las

Remesas: evolución anual 2007; Instituto Nacional de Estadísticas y Censos:

VI y VII Censos de Población.

**ELABORACIÓN:** Autor

**NOTA:** Datos remesas Azuay 1999-2004 y 2006 estimados.





El cuadro No. 2.1 muestra la evolución de las remesas a partir del año 1990. Entre los años 1995 y 2000 se tienen las tasas de crecimiento más significativas, mismas que se corresponden al crecimiento de las salidas del país que se dio en ese periodo y cuyas causas fueron explicadas en el capítulo anterior. Desde año 2003 y hasta el año 2007 se tiene, en cambio, los mayores incrementos monetarios de las remesas debido al crecimiento de la población emigrante acumulada y a la apreciación del euro en relación al dólar, misma que llegó a su nivel máximo en el año 2007 al cotizarse en USD \$ 1,47 dólares/euro<sup>14</sup>. A partir del año 2008 con la crisis global, empieza una etapa de disminución en los montos, excepto los años 2011 y 2014, debido al peso de la reactivación de la economía norteamericana en el primer caso y de ambas en el segundo.

Antes de la “estampida migratoria ecuatoriana”, la relación remesas/habitante en el Azuay era 9 veces la del país, misma que fue disminuyendo por el éxodo masivo de todos los rincones del país, llegando la relación a ser 3,3 en 1998 y en la actualidad la relación es 4,7, lo que significa que ha vuelto a ganar importancia el monto de remesas/habitante que se recibe en el Azuay, lo cual se atribuye a la reactivación de la economía norteamericana en los últimos años.

A más de lo expuesto es importante analizar el comportamiento de las remesas que ingresan al país desde otros ámbitos como: país de origen, por provincia y por cantón, aspectos que se analizará a continuación, debiendo mencionar que por ausencia de información no se analiza años anteriores al 2007.

---

<sup>14</sup> Banco Central del Ecuador: Boletines estadísticos mensuales varios, consultado en Agosto de 2015



**Cuadro No. 2. 2**  
**Histórico de remesas por principal país de origen 2007-2014**  
**Millones de USD\$**

PAÍSES/AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	VARIAC % 2014-2007
ESTADOS UNIDOS	1.691	1.441	1.134	1.167	1.181	1.170	1.177	1.248	-26,2%
ESPAÑA	1.346	1.214	1.169	998	1.008	820	789	750	-44,3%
ITALIA	158	236	233	198	201	179	174	165	4,2%
MÉXICO	32	42	38	43	56	66	70	67	107,8%
REINO UNIDO	11	19	18	18	12	17	19	24	112,9%
CHILE	6	10	10	13	16	19	23	23	269,7%
ALEMANIA	13	13	13	12	14	13	15	17	29,0%
VENEZUELA	8	15	14	17	23	25	27	7	-12,8%
OTROS	69	91	108	126	162	158	184	162	134,0%
<b>TOTAL</b>	<b>3.335</b>	<b>3.083</b>	<b>2.736</b>	<b>2.591</b>	<b>2.672</b>	<b>2.467</b>	<b>2.477</b>	<b>2.462</b>	<b>-26,2%</b>

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: Remesas Integrado Web

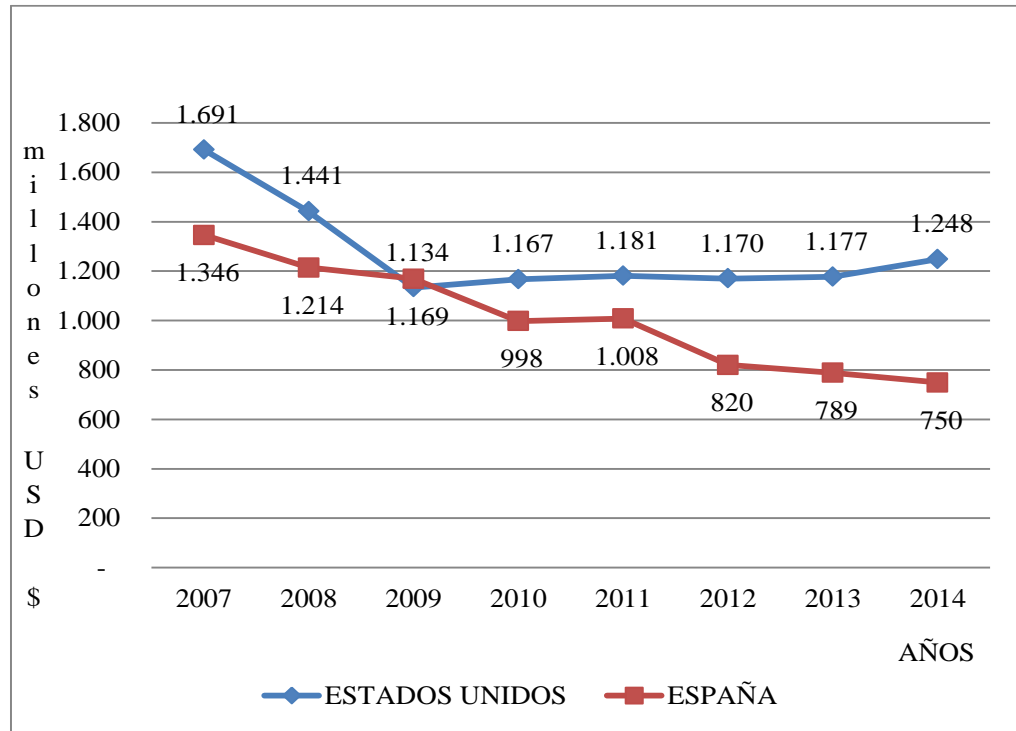
**ELABORACIÓN:** Autor

Se había mencionado que el máximo valor alcanzado en las remesas que ingresan al país corresponde al año 2007, a partir de esa fecha no se ha vuelto a alcanzar valores similares.

Las remesas desde España son las que más disminuyen, (44,3% en el periodo, seguidas de Estados Unidos con un 26,2%). Se debe destacar que en el primer caso, la disminución es permanente a partir del año 2007, en tanto que en el segundo, existe una ligera recuperación a partir del año 2010, en razón que Estados Unidos ha logrado reactivarse luego de la crisis, en tanto que España todavía no. De otro lado un aspecto que se considera contribuye a la disminución de envío de remesas desde España ha sido la política de dicho país con el Plan retorno, que ha incentivado a que migrantes ecuatorianos retornen al país.

A continuación se presenta un gráfico que ilustra el comportamiento de las remesas desde Estados Unidos y Europa, países de los que provienen los mayores montos de las mismas.

**Gráfico No. 2. 1**  
**Remesas por principales países de origen 2007-2014**



**FUENTE:** Banco Central del Ecuador. Remesas Integrado Web

**ELABORACIÓN:** Autor

De otra parte, si bien son en montos pequeños, pero las remesas provenientes desde Chile, se incrementan en el periodo en un 269,7%, en razón del creciente número de emigrantes a ese país, especialmente profesionales de la Salud.

Se observa la correlación entre disminución de remesas desde España, e incremento desde Reino Unido y Alemania, en el periodo, lo cual puede significar un proceso de re-emigración de los emigrantes ecuatorianos en España hacia dichos países en razón de la crisis de la economía española.

La participación porcentual de las remesas por los principales países de origen, se puede apreciar a continuación en el cuadro No. 2.3:



**Cuadro No. 2. 3**  
**Participación porcentual de remesas por principal país de origen 2007-2014**

PAÍSES/AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ESTADOS UNIDOS	50,7%	46,8%	41,4%	45,0%	44,2%	47,4%	47,5%	50,7%
ESPAÑA	40,4%	39,4%	42,7%	38,5%	37,7%	33,3%	31,8%	30,4%
ITALIA	4,7%	7,7%	8,5%	7,6%	7,5%	7,3%	7,0%	6,7%
MÉXICO	1,0%	1,4%	1,4%	1,7%	2,1%	2,7%	2,8%	2,7%
REINO UNIDO	0,3%	0,6%	0,6%	0,7%	0,5%	0,7%	0,8%	1,0%
CHILE	0,2%	0,3%	0,4%	0,5%	0,6%	0,8%	0,9%	0,9%
ALEMANIA	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%
VENEZUELA	0,2%	0,5%	0,5%	0,7%	0,9%	1,0%	1,1%	0,3%
OTROS	2,1%	2,9%	3,9%	4,8%	6,1%	6,4%	7,4%	6,6%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**FUENTE:** Cuadro No. 2.2

**ELABORACIÓN:** Autor

Se observa que la participación porcentual de las remesas provenientes de los Estados se mantiene en el año 2014 con el mismo porcentaje que al inicio de periodo, es decir el año 2007.

También se observa el impacto de la crisis global de 2008, pero fundamentalmente en el 2009, donde se tiene decrecimientos en la participación porcentual norteamericana.

En el caso de España la participación porcentual disminuye en todo el periodo, excepto el año 2009<sup>15</sup> pasando del 40,4% en el 2007 al 30,4% en el 2014. Los incrementos porcentuales en el resto de países de Europa son muy pequeños como para compensar la disminución en la participación porcentual de España, que se considera se debe a dos factores: a) la crisis Española y b) el visado a Europa establecido en el año 2004 que frenó la emigración de ecuatorianos a España.

Ahora, tomando en cuenta las remesas que ingresan por Provincia, se puede apreciar los siguientes resultados:

<sup>15</sup> Se atribuye a la caída en la participación porcentual en este año de los Estados Unidos.



**Cuadro No. 2. 4**  
**Remesas recibidas por Provincia periodo 2007-2014**

PROVINCIAS/AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	VARIAC % 2014-2007	VARIAC % 2014-2008
GUAYAS	586	893	807	769	810	753	742	734	25%	-18%
AZUAY	597	491	462	491	519	530	517	540	-10%	10%
PICHINCHA	382	438	539	463	437	326	361	370	-3%	-16%
CAÑAR	449	268	188	189	186	193	197	198	-56%	-26%
OTROS	1.322	993	740	680	720	664	633	620	-53%	-38%
TOTAL	3.335	3.083	2.736	2.591	2.672	2.467	2.450	2.462	-26%	-20%

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: Remesas Integrado Web

**ELABORACIÓN:** Autor

En el periodo 2007-2014, se presenta un incremento en remesas recibidas, solamente en la Provincia del Guayas, con un 25%, crecimiento relacionado con periodo de formalización de transacciones con remesadoras. La provincia del Azuay presenta una disminución del 10%, sin embargo, se aprecia una recuperación en el año 2014. Las remesas que ingresan a la Provincia del Cañar tienen una disminución del 56% en el periodo, lo cual puede deberse a una disminución del número de emigrantes a Europa.

Sin embargo, si se considera el periodo 2008-2014, todas las provincias, excepto Azuay, presentan disminución en las remesas recibidas, misma que obedece a los periodos de crisis de los Estados Unidos que se experimenta en el año 2008 y luego, la crisis Española a partir del año 2010.

En el caso de Azuay, su experiencia migratoria y el hecho de que el principal destino de emigrantes azuayos sea Estados Unidos de Norteamérica, cuya economía se está recuperando en los últimos años.



**Cuadro No. 2. 5**  
**Participación porcentual de las remesas recibidas por Provincia**  
**Periodo 2007-2014**

PROVINCIAS/AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
GUAYAS	17,6%	29,0%	29,5%	29,7%	30,3%	30,5%	30,3%	29,8%
AZUAY	17,9%	15,9%	16,9%	18,9%	19,4%	21,5%	21,1%	21,9%
PICHINCHA	11,4%	14,2%	19,7%	17,9%	16,4%	13,2%	14,7%	15,0%
CAÑAR	13,5%	8,7%	6,9%	7,3%	7,0%	7,8%	8,0%	8,1%
OTROS	39,6%	32,2%	27,0%	26,3%	27,0%	26,9%	25,8%	25,2%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**FUENTE:** Cuadro No. 2.4

**ELABORACIÓN:** Autor

Según el Cuadro No. 2.5, Guayas es la provincia con el mayor participación porcentual en remesas que se reciben, seguido de Azuay y luego por Pichincha. Sobre este punto se debe puntualizar que Azuay, antes de la “estampida migratoria”, llegó a tener una participación porcentual del 48%<sup>16</sup> y luego pasó a tener participaciones menores pero crecientes a partir del año 2009, alcanzando en el año 2014, el 21,9% con tan sólo el 5% de la población nacional.

**Cuadro No. 2. 6**  
**Montos de remesas recibidas por provincia periodo 2007-2014**  
**USD\$/habitante**

PROVINCIAS/AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
GUAYAS	166	250	224	211	220	202	197	193
AZUAY	888	717	661	689	715	717	686	702
PICHINCHA	152	173	211	180	168	125	136	139
CAÑAR	2.052	1.212	842	838	818	843	850	849
OTROS	196	143	104	93	96	86	79	76
<b>TOTAL</b>	<b>244</b>	<b>221</b>	<b>193</b>	<b>179</b>	<b>181</b>	<b>164</b>	<b>160</b>	<b>157</b>

**FUENTE:** Cuadro No.2.4; Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: V y VI censos de Población

**ELABORACIÓN:** Autor

<sup>16</sup> Banco Central del Ecuador: “ Cuaderno de Trabajo No. 130”, Agosto 2001



A pesar de que la provincia de Cañar presenta una notable disminución, tanto en monto de remesas como en dólares/habitante en el periodo lo que podría significar un retorno de magnitud importante al país de los emigrantes de dicha provincia, sigue siendo la Provincia que recibe más remesas por habitante con US\$ 849 dólares en el año 2014, seguida de Azuay con US\$ 702 dólares, valores superiores en varias veces al promedio nacional que es de tan sólo US\$157/habitante. Estos resultados se deben principalmente a la mayor proporción de emigrantes de estas dos provincias en relación a su población. Ahora, si no se considera el total que incluya a las provincias de Azuay y Cañar, sino solamente a las demás provincias, los resultados fueron los siguientes:

**Cuadro No. 2. 7**  
**Montos de remesas/habitante recibidas en Azuay, Cañar y resto de**  
**provincias periodo 2007-2014**  
**USD\$/habitante**

PROVINCIAS/AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
AZUAY	888	717	661	689	715	717	686	702
CAÑAR	2.052	1.212	842	838	818	843	850	849
RESTO DE PROVINCIAS	179	178	157	141	142	124	121	118

**FUENTE:** Cuadro No. 2.4; Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: V y VI  
Censos de Población

**ELABORACIÓN:** Autor

Se observa que en el año 2014, el monto de remesas/habitante en la provincia del Azuay es 6 veces el del resto de provincias, y, el correspondiente a Cañar es 7,2 veces.

La situación a nivel cantonal en la Provincia del Azuay se puede apreciar en el siguiente cuadro:



**Cuadro No. 2. 8**  
**Montos de remesas recibidas por cantones del Azuay periodo 2007-2014**  
**Millones de USD\$**

CANTON/AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
CUENCA	371,70	354,66	365,56	390,96	412,77	422,86	409,68	414,96
GUALACEO	108,38	67,12	48,09	50,47	48,90	51,98	48,15	49,32
PAUTE	39,84	24,66	16,97	16,61	15,76	16,51	16,74	17,35
SIGSIG	23,52	11,58	7,13	8,33	9,02	10,15	10,04	13,35
SANTA ISABEL	19,42	19,25	12,78	14,28	13,73	10,29	14,01	14,86
GIRON	29,64	11,21	8,71	5,42	11,04	9,96	10,61	11,61
NABON	0,11	0,16	0,40	1,80	4,24	5,21	2,94	6,77
CHORDELEG	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,67	5,79
SAN FERNANDO	3,57	1,89	1,66	2,07	2,32	2,24	1,83	2,70
CAMILO PONCE ENRIQUEZ	0,72	0,45	0,37	0,16	0,24	0,50	0,66	1,39
PUCARA	0,36	0,24	0,18	0,45	0,66	0,73	0,47	0,96
SEVILLA DE ORO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,28
EL PAN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,35	0,26
OÑA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15
GUACHAPALA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10
TOTAL GENERAL:	<b>597,26</b>	<b>491,22</b>	<b>461,87</b>	<b>490,56</b>	<b>518,68</b>	<b>530,44</b>	<b>517,16</b>	<b>539,82</b>

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: Remesas Integrado Web

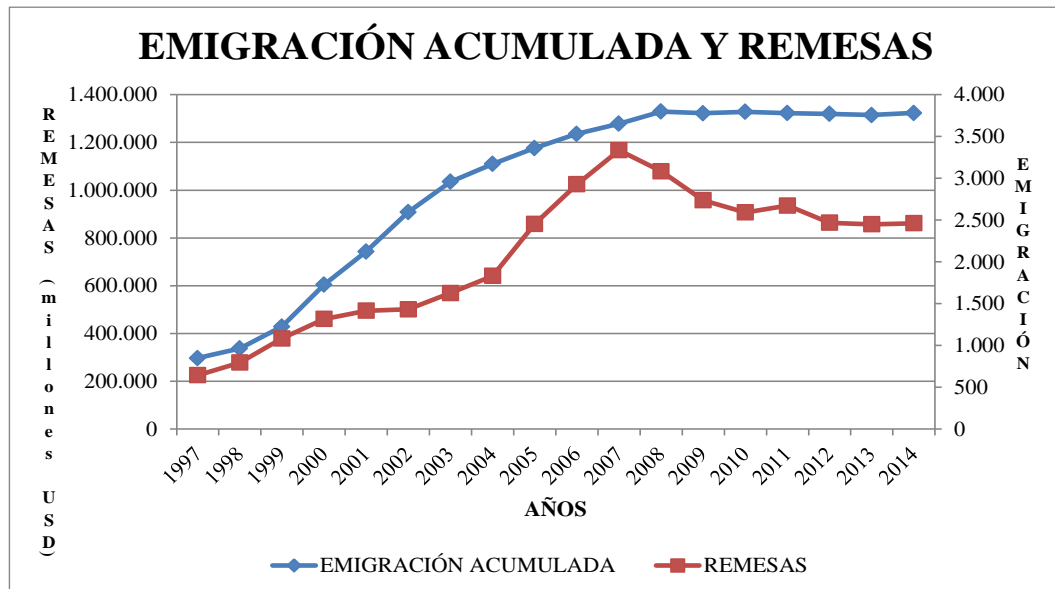
**ELABORACIÓN:** Autor

La información permite visualizar que el mayor monto de remesas fueron recibidas en la Provincia del Azuay. En el año 2014, el monto observado representa el 76,9% del monto total que ingresa a la provincia. Esto se debe en primer lugar a que la población del cantón Cuenca es el 71% de población de la provincia y en menor medida porque las transferencias de remesas en ocasiones se realizan a través de instituciones financieras de la ciudad. Entre Cuenca, Gualaceo y Paute, se recibe el 89,2% de remesas.

Relacionando el monto anual recibido por concepto de remesas y la emigración acumulada se puede analizar el siguiente gráfico:



**Gráfico No. 2. 2**  
**Emigración acumulada y remesas periodo 1997-2014**



**FUENTE:** Cuadros Nos. 1.2 y 2.1

**ELABORACIÓN:** Autor

Se puede visualizar la relación creciente entre emigración acumulada y remesas entre los años 1997 y 2007. A partir de este año, existe una pequeña disminución en la emigración acumulada que más bien se lo podría definir como estancamiento, y, una disminución en el monto de remesas, misma que obedece a los años de crisis, fundamentalmente en España. En el año 2014, existe una pequeña recuperación.

En el periodo 2000 a 2003, el crecimiento de las remesas es menor al crecimiento de la emigración en razón de que los nuevos emigrantes se encuentran en búsqueda de empleo o de mejoras en éste. A partir del año 2007, la tasa de decrecimiento de las remesas es mucho mayor al de la emigración acumulada en razón que muchos emigrantes han hecho esfuerzos por no retornar habiendo en muchos casos que haber tenido que recibir sus ahorros para ello. Se considera que influye también en el comportamiento creciente y decreciente de las remesas, la cotización del euro, mismo que se aprecia hasta el año 2007 al alcanzar los USD\$ 1,47 dólares/euro. A



partir de 2008, se da una depreciación del euro, misma que alcanza los USD\$ 1,22 dólares/euro en el año 2014<sup>17</sup>.

A nivel país, las remesas enviadas hacia el exterior se han incrementado de USD\$ 129,0 millones en el año 2010 a USD\$ 184,5 millones en el año 2014; en cambio, las remesas enviadas desde el austro de USD \$29,6 millones a USD\$ 24,1 millones (de los cuales USD\$ 15.1 millones corresponden a la provincia del Azuay), lo cual muestra que los montos de remesas enviados son fundamentalmente para sostener a los emigrantes que se encuentran en España, ya que la emigración del Austro es fundamentalmente a los Estados Unidos.

De otra parte, las remesas son parte de la Balanza de Pagos y se encuentra dentro de la Balanza en Cuenta Corriente, en la subcuenta transferencias corrientes.

**Cuadro No. 2. 9**  
**Remesas y sector externo periodo 2007-2014**  
**Millones de USD\$**

AÑOS	REMESAS	EXPORTACIONES DE BANANO	IMPORTACIONES DE BS DE CONSUMO	INTERESES DE LA DEUDA EXTERNA
2007	3.335	1.303	2.901	1.360
2008	3.083	1.641	3.852	1.164
2009	2.736	1.996	3.094	938
2010	2.591	2.033	3.852	896
2011	2.672	2.246	3.094	995
2012	2.467	2.078	4.116	1.214
2013	2.450	2.355	4.885	1.497
2014	2.462	2.608	4.989	1.672

**FUENTE:** Cuadro No 2.1: Banco Central del Ecuador: boletines estadísticos mensuales varios

**ELABORACIÓN:** Autor

Los montos recibidos por concepto de remesas, son superiores en todo el periodo (salvo el año 2014) a las exportaciones de banano, segundo producto de exportación después del petróleo. De la misma manera son superiores durante todo el periodo

<sup>17</sup> Banco Central del Ecuador: varios boletines estadísticos



y en mayor medida a los montos que se pagan por concepto de intereses de la deuda externa.

Si se compara con las exportaciones de bienes de consumo, tanto duraderos como no duraderos, la proporción es alta.

**Cuadro No. 2. 10**  
**Relaciones remesas y categorías del sector externo periodo 2007-2014**

AÑOS	REMESAS/EXPORTACIONES DE BANANO	REMESAS/IMPORTACIONES DE BS DE CONSUMO	REMESAS/ INTERESES DE LA DEUDA EXTERNA
2007	2,56	1,15	2,45
2008	1,88	0,80	2,65
2009	1,37	0,88	2,92
2010	1,27	0,67	2,89
2011	1,19	0,86	2,69
2012	1,19	0,60	2,03
2013	1,04	0,50	1,64
2014	0,94	0,49	1,47
2007-2014	1,34	0,71	2,24

**FUENTE:** Cuadro No. 2.9

**ELABORACIÓN:** Autor

En definitiva, durante el periodo 2007-2014, las remesas son 1,34 veces las exportaciones de banano; 2,24 veces los intereses de la deuda y 0,71 veces las importaciones de bienes de consumo, relaciones que muestran la importancia de las remesas en el sector externo.

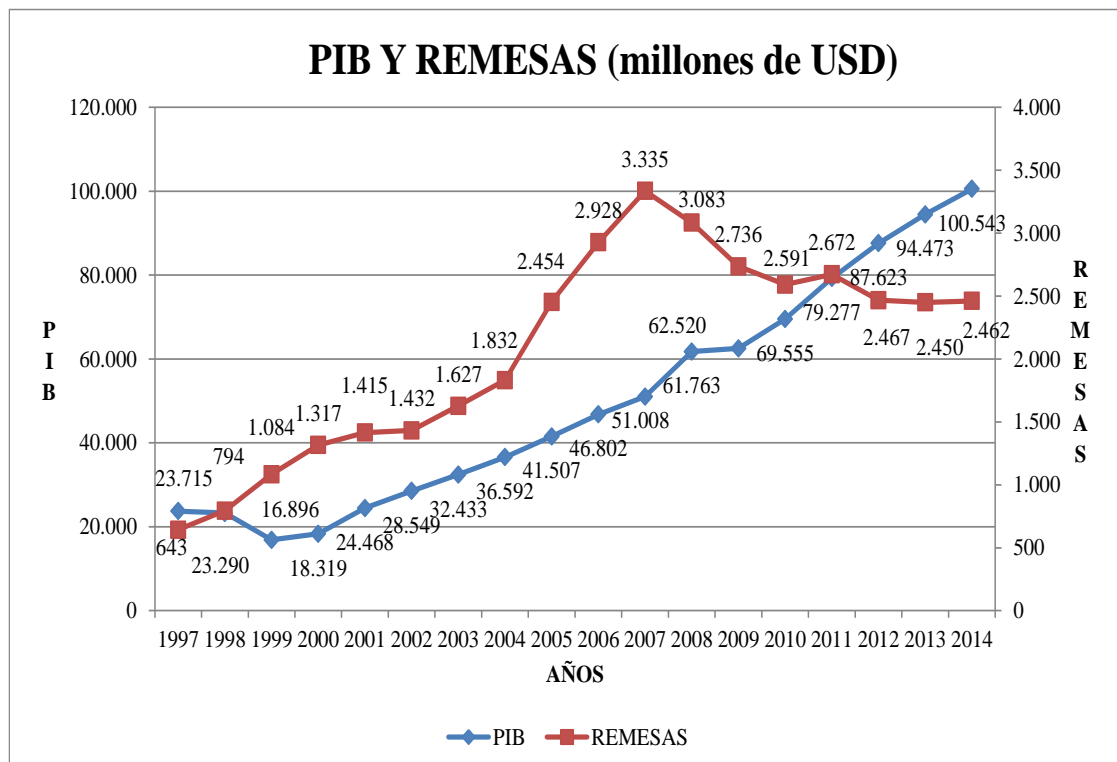
De otra parte, es importante también comparar el comportamiento de las remesas con el Producto Interno Bruto (PIB). Durante los años de crisis financiera-económico que terminó con la dolarización, se puede observar una caída de gran magnitud del PIB entre los años 1998-2000 y frente a esta caída se observa en cambio un crecimiento importante de las remesas, lo cual confirma que en periodos de crisis se incrementan los montos de remesas, lo cual tiene su explicación, especialmente por el incremento de emigrantes que se dio en este y en periodos



previos. Luego de este periodo, el PIB tiene un comportamiento creciente estable, salvo en el año 2009, mismo que es ocasionado por la caída del precio del petróleo.

Las remesas, experimentan un crecimiento acelerado entre los años 2004 a 2007 en que alcanza el valor más de la historia, aspecto explicable, tanto por la consolidación de los emigrantes que salieron en años anteriores como también por la revalorización del euro, que se cotizó en 1,47 dólares en el año 2007. Entre el año 2008 al 2013, el comportamiento es decreciente debido a la crisis, primero la norteamericana y luego la europea. En este caso, la crisis es externa y corresponde a los países en donde se encuentran la mayoría de nuestros emigrantes por lo que los montos de remesas disminuyen.

**Gráfico No. 2. 3**  
**PIB y remesas periodo 1997-2014**



**FUENTE:** Cuadros Nos. 1.2 y 2.1

**ELABORACIÓN:** Autor



## 2.2 PARTICIPACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LA CAPTACIÓN DE REMESAS A LA PROVINCIA: ANÁLISIS DE MONTOS DE REMESAS CANALIZADOS A TRAVÉS DE LOS BANCOS Y DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO –CAC- JARDÍN AZUAYO

Las captaciones de remesas en el Ecuador se realizan a través de instituciones del Sistema Financiero como son: Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Mutualistas. Adicionalmente se realiza a través de Couriers y Remesadoras. A continuación se presentan los cuadros de la situación con los análisis respectivos.

**Cuadro No. 2. 11**  
**Resumen de remesas transferidas periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

AÑOS	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	BANCOS	COUURIERS Y REMESADORAS	TOTAL	PARTICIPACIÓN % COOPERATIVAS/ BANCOS	PARTICIPACIÓN % COOPERATIVAS/ TOTAL
2008	42,52	4,96	1.836,77	1.198,36	3.082,61	2,3%	1,4%
2009	36,91	4,83	1.702,01	991,77	2.735,53	2,2%	1,3%
2010	70,12	5,61	1.587,94	927,82	2.591,48	4,4%	2,7%
2011	97,50	6,25	1.639,10	929,58	2.672,43	5,9%	3,6%
2012	97,38	6,33	1.482,74	880,45	2.466,89	6,6%	3,9%
2013	81,54	4,44	1.545,99	817,55	2.449,52	5,3%	3,3%
2014	90,15	1,96	1.489,50	880,09	2.461,70	6,1%	3,7%

**FUENTE:** Información proporcionada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

**ELABORACIÓN:** Autor

En el periodo las transferencias captadas por las cooperativas tienen un comportamiento creciente, contrario a la disminución de las transferencias hacia el país entre los años 2008 y 2014, llegando a tener un crecimiento superior al 100%. Esta situación se debe fundamentalmente al el crecimiento de las cooperativas que ocasionó que las remesadoras internacionales (empresas de intermediación para transferencias de dinero), se conecten con las éstas como medios de pago y a la confianza que se ha incrementado en las cooperativas.



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

En el caso de los Bancos y los Couriers (correos a través de los cuales se puede hacer envíos de dinero) y Remesadoras su comportamiento es decreciente, lo que concuerda con la disminución de las remesas en el periodo de análisis y en menor medida porque las Remesadoras ya empiezan a enviar éstas a través de las cooperativas. En el caso de las Mutualistas, su comportamiento es decreciente y marginal.

La participación porcentual de las transferencias realizadas hacia las cooperativas con respecto al total es creciente, pasando del 1,4% en el año 2008 al 3,7% en el año 2014 y con respecto a los Bancos, se incrementa del 2,2% al 6,1%.

Si se considera solamente a las Cooperativas de Ahorro y Crédito y a las Mutualistas, la situación es la siguiente:

**Cuadro No. 2. 12**  
**Remesas transferidas a Cooperativas y Mutualistas periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

AÑOS	COOPERATIVA JARDIN AZUAYO	COOPERATIVA JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	TOTAL COOPERATIVAS AZUAY	TOTAL COOPERATIVAS PAIS	TOTAL MUTUALISTAS	TOTAL COOPERATIVAS Y MUTUALISTAS
2008	6,40	7,45	13,85	42,52	4,96	47,48
2009	6,63	22,53	29,16	36,91	4,83	41,74
2010	9,17	17,81	26,98	70,12	5,61	75,73
2011	12,93	22,53	35,46	97,50	6,25	103,75
2012	11,74	23,81	35,56	97,38	6,33	103,71
2013	7,61	22,71	30,32	81,54	4,44	85,97
2014	18,94	22,57	41,51	90,15	1,96	92,11
Tasa de crecimiento periodo:	196%	203%	200%	112%	-60%	94%
Tasa de crecimiento anual:	20%	20%	20%	13%	-14%	12%

**FUENTE:** Información proporcionada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

**ELABORACIÓN:** Autor

Se observa un crecimiento muy importante en las transferencias hacia las cooperativas del Azuay, mismas que crecen en 200% en el periodo, es decir a una tasa anual del 20%. La cooperativa Jardín Azuayo crece un 196%, siendo su



crecimiento constante, salvo el año 2013 debido a algunos inconvenientes con una de las empresas remesadoras, pero a partir del año 2014 se reactiva. En el caso de la cooperativa JEP, ésta tiene un incremento de gran magnitud en año 2008 debido a que se desarrolló en el país una red transaccional que facilitó la canalización de las remesas enviadas por los migrantes a través de remesadoras, sin embargo, tiene un estancamiento a partir del año 2008. En las mutualistas su comportamiento es marginal y decreciente.

En el caso de los Bancos, la situación es la siguiente:

**Cuadro No. 2. 13**  
**Remesas transferidas a los Bancos periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

AÑOS/BANCOS	BANCO DEL AUSTRO	BANCO DEL PICHINCHA	TOTAL BANCOS PAIS
2008	304,52	108,39	1.836,77
2009	293,16	133,69	1.702,01
2010	339,87	68,92	1.587,94
2011	384,46	87,77	1.639,10
2012	406,34	70,88	1.482,74
2013	426,64	107,26	1.545,99
2014	433,53	85,35	1.489,50
Tasa de crecimiento periodo:	42%	-21%	-19%
Tasa de crecimiento anual:	6%	-4%	-3%

**FUENTE:** Información proporcionada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

**ELABORACIÓN:** Autor

A diferencia de lo que ocurre con las Cooperativas, el comportamiento de las transferencias de remesas hacia los Bancos, excepto el del Austro, es decreciente, presentando un 19% de disminución en el periodo, es decir una tasa negativa del 3% anual.

Las transferencias de remesas hacia el Banco del Austro, cuya matriz se encuentra en la provincia del Azuay, presenta un crecimiento del 42% en el periodo, es decir un 6% anual. Se explica este comportamiento fundamentalmente por ser un Banco



que creó su propia remesadora: AUSTRO FINANCIAL BANK, para captar las remesas que envían los migrantes, fundamentalmente a la provincia del Azuay.

El comportamiento de las transferencias de remesas de las Cooperativas del Azuay y del Banco del Austro, guardan relación con el comportamiento de las que se realizan a la provincia del Azuay, misma que es creciente en el periodo, salvo el año 2009 por aspectos anteriormente mencionados. Los Couriers y Remesadoras, tienen un comportamiento decreciente, al igual que los Bancos y con una tasa negativa mayor, incidiendo en ello la disminución a nivel país de los montos de transferencias recibidas en el periodo, decreciendo en un 27% en el periodo, lo que significa un 5% anual.

**Cuadro No. 2. 14**  
**Remesas transferidas a Couriers y Remesadoras periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

AÑOS	COURIERS Y REMESADORAS
2008	1.198,36
2009	991,77
2010	927,82
2011	929,58
2012	880,45
2013	817,55
2014	880,09
Tasa de crecimiento periodo:	-27%
Tasa de crecimiento anual:	-5%

**FUENTE:** Información proporcionada por la Cooperativa Jardín Azuayo

**ELABORACIÓN:** Autor

Si se considera los montos promedio de remesas transferidos en cada giro, se tiene:





**Cuadro No. 2. 15**  
**Promedio de las remesas transferidos periodo 2008-2014**  
**USD\$/giro**

AÑOS/INSTITUCIONES	COOPERATIVA JARDIN AZUAYO	COOPERATIVA JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	TOTAL COOPERATIVAS PAIS	TOTAL BANCOS PAIS	TOTAL REMESADORAS Y COURIERS
2008	357,31	341,21	363,09	400,11	292,48
2009	313,28	395,74	347,41	394,27	269,37
2010	321,96	368,80	335,18	386,24	267,95
2011	355,83	395,74	374,27	398,91	267,87
2012	353,73	378,46	366,12	380,45	260,83
2013	293,35	361,67	331,10	375,45	260,50
2014	360,12	342,94	338,60	359,74	253,71
Tasa de crecimiento periodo:	0,8%	0,5%	-6,7%	-10,1%	-13,3%
Tasa de crecimiento anual:	0,1%	0,1%	-1,2%	-1,8%	-2,3%

**FUENTE:** Información proporcionada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

**ELABORACIÓN:** Autor

Existe un comportamiento decreciente, tanto los totales nacionales de cooperativas como en Bancos y Couriers y Remesadoras. No obstante, en los casos de la cooperativa Jardín Azuayo -JA- y en la Juventud Ecuatoriana Progresita -JEP-, el comportamiento se mantiene, siendo ligeramente creciente. Esta situación se puede explicar en razón que las cooperativas analizadas pertenecen a la provincia del Azuay, en donde los emigrantes se encuentran en su mayor parte en Norteamérica y salvo la crisis de los años 2008 y 2009, no han sido afectados significativamente por la crisis europea a partir del año 2010.

### **2.3 CAPTACIONES Y COLOCACIONES EN BANCOS Y CAC JARDÍN AZUAYO**

Las captaciones están constituidas por depósitos monetarios, depósitos de ahorro y depósitos a plazo. No se considera para el análisis los depósitos monetarios dentro de los cuales se encuentran los depósitos en cuentas corrientes, en razón que las CAC no captan por este concepto. En el caso de las colocaciones se considerará la Cartera al 31 de Diciembre de cada año con la finalidad de observar la tendencia crediticia.



La cartera de las instituciones financieras se encuentra integrada por los siguientes tipos de crédito<sup>18</sup>.

- **“Crédito de Consumo:** otorgado a personas naturales destinados al pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor.
- **Crédito comercial:** destinado a financiar actividades productivas y de comercialización, cuya fuente de pago provenga de dichas actividades.
- **Microcrédito:** crédito no superior a ciento cincuenta (150) remuneraciones básicas unificadas concedido a un prestatario, persona natural o jurídica, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de ventas o ingresos generados por dichas actividades.
- **Crédito para la Vivienda:** otorgado a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia, adquisición de terrenos para vivienda, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria.
- **Crédito Educativo:** destinado a financiar el desarrollo del talento humano a fin de promover el fortalecimiento de la educación.
- **Crédito de Inversión Pública:** destinado a financiar programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea directamente o a través de empresas; y, que se cancelan con cargo a los recursos presupuestarios o rentas del deudor fideicomitidas a favor de la institución financiera pública prestamista.”

En el presente análisis no se considera crédito para Inversión Pública en razón de ser marginal en Cooperativas, ni educativo, mismo que empieza a operar en el Azuay recién en el año 2004 por un monto de 2,6 millones de dólares.

---

<sup>18</sup> Junta Bancaria: “Resolución No. JB-2014-3049 de 27 de agosto de 2014”



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

Se debe mencionar que la información a presentar tanto de captaciones como de cartera corresponde a los montos que los Bancos y las cooperativas de ahorro y crédito captan y tienen colocado dentro de la Provincia del Azuay.

Para el análisis se ha creído conveniente, considerar la información de los Bancos y Cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional y provincial y además presentar la información de los dos principales bancos y cooperativas de la provincia, mismos que son: Banco del Austro, Banco del Pichincha, Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista y Cooperativa Jardín Azuayo (cuyo análisis es además objeto de la presente tesis). La información de estas cuatro instituciones corresponde a las captaciones y colocaciones dentro de la Provincia del Azuay.

### 2.3.1 Evolución de captaciones en los Bancos

Los bancos realizan captaciones de ahorros, depósitos a plazo y depósitos monetarios. Se analizará solamente las dos primeras para poder comparar con las cooperativas, ya que en depósitos monetarios se encuentra fundamentalmente las de cuenta corriente, mismas que no disponen las cooperativas.

Los depósitos se constituyen en la principal fuente de recursos que utilizan las instituciones financieras para realizar los créditos.

**Cuadro No. 2. 16**  
**Bancos: Depósitos de Ahorro periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

BANCOS/AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
BANCO DEL AUSTRO EN AZUAY	106,66	121,24	147,41	170,88	188,99	209,79	230,10	2,8%		13,7%
BANCO DEL PICHINCHA EN AZUAY	74,15	78,53	89,03	94,47	114,59	131,08	145,34	1,8%		11,9%
TOTAL AZUAY	279,60	305,49	349,27	397,06	460,90	498,73	570,85	7,0%	5,0%	12,6%
TOTAL NACIONAL	3.381,23	3.843,76	4.673,45	5.547,09	6.361,95	7.264,64	8.127,07	100,0%		15,7%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**ELABORACIÓN:** Autor



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

A nivel nacional el crecimiento promedio anual de las captaciones en depósitos de ahorro es mayor que el de las provincias, no obstante, la participación porcentual de la provincia es superior al porcentaje de población de la misma, lo cual muestra una captación/habitante mayor que en el promedio del país.

**Cuadro No. 2. 17**  
**Bancos: Depósitos a Plazo periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

BANCOS/AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/P OB PAIS	TASA CREC ANUAL
BANCO DEL AUSTRO EN AZUAY	66,06	86,96	116,51	151,80	186,17	211,21	238,66	3,0%		23,9%
BANCO DEL PICHINCHA EN AZUAY	27,00	34,87	38,31	54,56	59,98	72,24	124,82	1,6%		29,1%
TOTAL AZUAY	255,97	230,26	264,08	345,61	398,27	464,92	592,23	7,5%	5,0%	15,0%
TOTAL NACIONAL	3.896,81	4.097,73	4.236,99	5.191,32	5.913,52	6.627,60	7.859,80	100,0%		12,4%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**ELABORACIÓN:** Autor

En depósitos a plazo, las tasa de crecimiento anual del Azuay es superior a la nacional y la participación porcentual de la provincia es igualmente superior, observándose un gran dinamismo en los Bancos del Austro y Pichincha.

**Cuadro No. 2. 18**  
**Bancos: Depósitos de Ahorro y a Plazo periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

BANCOS/AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/P OB PAIS	TASA CREC ANUAL
BANCO DEL AUSTRO EN AZUAY	172,72	208,20	263,92	322,69	375,16	421,00	468,76	2,9%		18,1%
BANCO DEL PICHINCHA EN AZUAY	101,14	113,40	127,34	149,03	174,57	203,32	270,16	1,7%		17,8%
TOTAL AZUAY	535,58	535,75	613,35	742,67	859,17	963,65	1.163,08	7,3%	5,0%	13,8%
TOTAL NACIONAL	7.278,04	7.941,49	8.910,43	10.738,40	12.275,47	13.892,24	15.986,87	100,0%		14,0%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**ELABORACIÓN:** Autor

Los depósitos de ahorro y a plazo tienen un crecimiento anual de la provincia similar al nacional; sin embargo, si se considera que la participación porcentual de



las captaciones es 7,3% vs. el 5% de la población, se tiene que en el Azuay, se capta casi un 50% más per-cápita que a nivel nacional. Esto con seguridad está relacionado con el nivel de remesas que recibe la provincia, particularmente con los montos importantes y crecientes que recibe Banco del Austro (Cuadro No. 2.13); y, con las per-cápita expuestas en el capítulo 1.

### 2.3.2. Evolución de colocaciones en los Bancos

El análisis de las colocaciones se realiza a través del análisis de la cartera, misma refleja las operaciones crediticias que realizan las instituciones financieras cortadas a una fecha dada.

**Cuadro No. 2. 19**  
**Bancos: Cartera Total periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

BANCOS/AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
BANCO DEL AUSTRO EN AZUAY	89,06	78,77	104,83	110,83	150,96	156,26	180,34	0,9%		12,5%
BANCO DEL PICHINCHA EN AZUAY	135,30	148,83	183,99	202,80	205,30	219,19	248,10	1,3%		10,6%
TOTAL AZUAY	576,13	538,54	698,31	805,05	806,75	640,48	1.093,90	5,6%	5,0%	11,3%
TOTAL NACIONAL	9.654,55	9.436,41	11.342,81	13.651,45	15.571,35	14.913,42	19.609,97	100,0%		12,5%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**ELABORACIÓN:** Autor

El crecimiento nacional de la cartera es ligeramente superior al de la provincia del Azuay, pero igual al Banco del Austro dentro de la Provincia del Azuay. El Banco del Austro es la Institución más vinculada con los emigrantes para la captación de remesas y ahorros de los emigrantes y sus familias y se considera que ello influye en tener una tasa de crecimiento mayor en la Provincia.

La participación porcentual de la cartera es mayor al porcentaje de la población de la provincia con respecto al país y ello nos muestra que existe una mayor colocación/habitante en el Azuay.



### 2.3.3. Análisis Captaciones/Cartera

En la provincia del Azuay, a partir del año 2012, las captaciones pasan a ser mayores que las colocaciones por lo que los Bancos pasan de ser colocadores a captadores, es decir captan recursos en la Provincia y los colocan en otras. El Banco del Austro muestra un índice que refleja que capta en Azuay 2,60 veces lo que coloca, lo que hace que ver que una parte muy importante de lo que capta en la provincia lo coloca a nivel nacional.

**Cuadro No. 2. 20**  
**Bancos: Relación Captaciones/Cartera periodo 2008-2014**

BANCOS/AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
BANCO DEL AUSTRO EN AZUAY	1,94	2,64	2,52	2,91	2,49	2,69	2,60
BANCO DEL PICHINCHA EN AZUAY	0,75	0,76	0,69	0,73	0,85	0,93	1,09
TOTAL AZUAY	0,93	0,99	0,88	0,92	1,06	1,50	1,06
TOTAL NACIONAL	0,75	0,84	0,79	0,79	0,79	0,93	0,82

**FUENTE:** Cuadros Nos. 2.18 y 2.19

**ELABORACIÓN:** Autor

Ahora, si a las captaciones de los Bancos a nivel de la Provincia se sumaría los depósitos monetarios (la relación captaciones de ahorro, plazo y depósitos monetarios/captaciones de ahorro y plazo es 1,35 veces en el año 2014 según Cuadro No. 1.8), el índice se hace mayor. En el año 2014, en la Provincia, el índice sería  $1,06 \times 1,35 = 1,43$ , es decir que por cada dólar que colocan, captan 1,43. Una primera conclusión sería que parte importante del excedente está saliendo de la provincia.

A nivel nacional durante el periodo los Bancos aparentemente son colocadores, por mostrar índices menores a 1 pero por lo expuesto en el párrafo anterior, al índice de captaciones colocaciones hay que multiplicarle por 1,58, lo cual hace que los índices sean mayores a 1, teniendo por ejemplo, en el año 2014, un índice de siendo en realidad 1,30 ( $0,82 \times 1,58$ ), con lo cual, a nivel nacional, los bancos también son



captadores de recursos aunque en menor medida que a nivel de la Provincia del Azuay.

#### 2.3.4. Evolución de captaciones en las Cooperativas

El análisis de captaciones en las cooperativas se realiza con el objetivo de determinar su comportamiento a nivel nacional, provincial y dentro de éste de las cooperativas Juventud Ecuatoriana Progresista y Jardín Azuayo. Además permitirá conocer el dinamismo, la magnitud de la participación de las cooperativas con respecto al nivel nacional y además comparar con el comportamiento de los Bancos.

**Cuadro No. 2. 21**  
**Cooperativas: Depósitos de Ahorro periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

COOPERATIVAS/AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
JARDIN AZUAYO EN AZUAY	39,47	46,33	57,42	66,25	76,96	91,05	111,98	7,1%		42%
JEP EN AZUAY	44,42	58,76	72,21	99,25	102,85	133,03	159,17	10,1%		35%
TOTAL AZUAY	88,71	111,04	136,30	174,05	189,14	233,81	280,64	17,8%	5%	38%
TOTAL NACIONAL	645,06	756,75	933,21	1.077,65	1.179,63	1.394,84	1.577,88	100,0%		47%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

**ELABORACIÓN:** Autor

A nivel provincial, el crecimiento de los depósitos de ahorro es inferior al nacional, siendo la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo –JA- la cooperativa con mayor crecimiento en el provincia. Sin embargo, la tasa de crecimiento provincial es muy superior a la tasa de crecimiento de los depósitos de ahorros de los Bancos (38% vs. 12,6% anual) y a nivel nacional también (47% vs. 15,7%), lo cual demuestra el dinamismo que han tenido las cooperativas en el periodo.

La participación porcentual de las Cooperativas (17,8%), es también bastante superior a la participación porcentual de los habitantes del Azuay con respecto al



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

país. Se ahorra per-cápita más de 3 veces el promedio nacional. Solamente Jardín Azuayo capta el 7,1% siendo la participación porcentual de la provincia sólo el 5%.

**Cuadro No. 2. 22**  
**Cooperativas: Depósitos a Plazo periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

COOPERATIVAS/AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
JARDIN AZUAYO EN AZUAY	21,44	29,49	41,10	52,34	75,41	93,67	124,35	5,0%		23%
JEP EN AZUAY	71,09	97,85	147,58	211,43	264,98	302,39	348,43	14,2%		27%
TOTAL AZUAY	95,36	132,36	197,38	278,15	357,89	419,67	514,38	<b>20,9%</b>	<b>5%</b>	25%
TOTAL NACIONAL	399,41	542,73	821,30	1.203,07	1.576,04	2.008,12	2.462,40	100,0%		22%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

**ELABORACIÓN:** Autor

Los depósitos a plazo en las cooperativas del Azuay tienen una tasa de crecimiento anual ligeramente mayor que a nivel nacional.

La tasa de crecimiento provincial es mayor a la tasa de crecimiento de los depósitos de ahorros de los Bancos (25% vs. 15% anual) y a nivel nacional también (22% vs 12,4%).

La participación porcentual de las Cooperativas (20,9%), es muy superior a la participación porcentual de los habitantes del Azuay con respecto al país.

Se ahorra a plazo, per-cápita, más de 4 veces el promedio nacional. En términos de montos, los ahorros a plazo son mayores a los ahorros en libreta, siendo en el año 2014, 1,6 veces.





**Cuadro No. 2. 23**  
**Cooperativas: Depósitos de Ahorro y a Plazo periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

COOPERATIVAS/AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
JARDIN AZUAYO EN AZUAY	60,91	75,82	98,52	118,59	152,37	184,72	236,33	5,8%		32%
JEP EN AZUAY	115,52	156,61	219,79	310,69	367,83	435,43	507,60	12,6%		29%
TOTAL AZUAY	184,06	243,41	333,68	452,20	547,03	653,48	795,03	<b>19,7%</b>	<b>5%</b>	30%
TOTAL NACIONAL	1.044,47	1.299,49	1.754,52	2.280,72	2.755,67	3.402,96	4.040,28	100,0%		32%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

**ELABORACIÓN:** Autor

Si se considera el total de depósitos de ahorro y plazo, las tasas de crecimiento anual de las cooperativas es más de dos veces superior a la tasa de crecimiento de los bancos, siendo a nivel de cooperativas del Azuay 30% vs 13,8% de los Bancos; y, a nivel nacional 32% vs 14%.

La participación porcentual de las cooperativas del Azuay en el ahorro nacional en cooperativas es casi 4 veces la proporción de la población del Azuay sobre la población del país, lo que significa que en Azuay, se ahorra en Cooperativas casi cuatro veces lo que se ahorra en promedio a nivel nacional.

Tanto el crecimiento como la participación porcentual analizados, están relacionados con el comportamiento de las transferencias de remesas realizadas a la provincia, que se analizó anteriormente.

Las tasas altas de crecimiento del ahorro en las cooperativas se deben a la confianza que la población ha ido ganando en éstas, a las tasas de interés que pagan, superiores a los Bancos y al incremento de las transferencias realizadas a la provincia a nivel general y particularmente a través de las cooperativas. Los depósitos en Azuay en las cooperativas de Azuay en el año 2014, representan el 68% del monto de remesas ingresado ese año en la provincia, lo cual muestra la importancia de éstas.



### 2.3.5 Evolución de las colocaciones en las Cooperativas

El análisis del comportamiento de las colocaciones se realizará en el presente capítulo con respecto a la cartera total. De manera detallada por tipo de crédito se realizará en la primera parte del capítulo III, correspondiente a la distribución del crédito.

**Cuadro No. 2. 24**  
**Cooperativas: Cartera Total periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

COOPERATIVAS/AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
JARDIN AZUAYO EN AZUAY	45,01	71,23	98,65	126,19	155,96	183,99	231,21	5,7%		31,36%
JEP EN AZUAY	95,10	117,53	171,18	227,91	268,32	273,14	304,26	7,5%		21,39%
TOTAL AZUAY	109,02	132,21	292,57	388,71	465,85	501,46	579,96	14,3%	5%	32,12%
TOTAL NACIONAL	1.173,97	1.243,54	1.827,79	2.536,76	3.120,87	3.527,30	4.051,10	100,0%		22,93%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

**ELABORACIÓN:** Autor

La cartera total de las Cooperativas de Ahorro y Crédito –CAC- crece en un 22,93% anual vs. 12,5% de los Bancos. Si se considera a Jardín Azuayo, el crecimiento es mucho mayor aún, 31,36% anual.

La participación porcentual de la cartera de las CAC con respecto a los Bancos, crece del 12,2% en el 2008 al 20,7% en el 2014, lo cual evidencia además que paralelamente al crecimiento ha ganado importante participación en el mercado crediticio, lo que ha llevado a que en el año 2014 represente la quinta parte de la cartera de los Bancos.

Si se considera la participación porcentual de la Cartera de las CAC en Azuay ésta representa casi tres veces la relación población Azuay/población nacional, lo cual



hace ver que éstas en Azuay colocan casi tres veces/habitante que lo que se coloca a nivel país.

La participación porcentual de la cartera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia del Azuay es casi tres veces la de los Bancos en la Provincia (14,3% vs 5,6%).

Solamente Jardín Azuayo tiene una mayor participación porcentual en colocaciones respecto al país que la relación población Azuay/población país, es decir que sólo con las colocaciones de esta cooperativa se tendría obtendría a nivel provincial un porcentaje de colocación/habitante mayor al promedio nacional.

La información de Cartera de Jardín Azuayo en lo que tiene que ver con la participación porcentual y las elevadas tasas de crecimiento, mismas que son muy superiores al crecimiento provincial y nacional de cooperativas y mucho mayores al de los Bancos, muestran la expansión del crédito a través de esta Cooperativa.

### 2.3.6 Análisis Captaciones/Cartera en Cooperativas

El análisis se realiza con el objetivo de conocer si las cooperativas captan el dinero en la provincia para colocarlas en otras, o viceversa.

**Cuadro No. 2. 25**  
**Cooperativas: Relación Captaciones/Cartera periodo 2008-2014**

COOPERATIVAS/AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
JARDIN AZUAYO	1,35	1,06	1,00	0,94	0,98	1,00	1,02
JEP	1,21	1,33	1,28	1,36	1,37	1,59	1,67
TOTAL AZUAY	1,69	1,84	1,14	1,16	1,17	1,30	1,37
TOTAL NACIONAL	0,89	1,04	0,96	0,90	0,88	0,96	1,00

**FUENTE:** Cuadros Nos. 2.23 y 2.24

**ELABORACIÓN:** Autor



Durante el periodo de análisis las CAC a nivel nacional son captadoras pero tienden al equilibrio y en el año 2014 alcanzan a colocar todo lo que colocan.

En la provincia del Azuay, las CAC son captadoras, aspecto influido por la cooperativa JEP que es la mayor CAC del país, misma que presenta un índice de 1,37 en el año 2014. Ello implica que se capta en Azuay y se coloca en otras provincias y dentro de estas captaciones están recursos de la remesas de los azuayos.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, tiene un comportamiento diferente a las CAC de la provincia del Azuay y mantiene un equilibrio con pequeñas variaciones a partir del año 2009, lo que le hace ver que es una cooperativa que está orientando las captaciones de recursos en un territorio al mismo.

### **2.3.7. Profundización financiera**

La profundización financiera se realiza con el objetivo de medir las relaciones entre las variables financieras y las macroeconómicas. Particularmente se relacionará la Cartera de Créditos y las Obligaciones con el Público con el Producto Interno Bruto -PIB- para medir su magnitud, así como el número de créditos concedidos en relación a la población para visualizar la penetración crediticia.<sup>19</sup>

Con el objetivo de obtener indicadores que permita medir la penetración crediticia y la magnitud de las captaciones y colocaciones con respecto al PIB, se realiza el presente análisis.

---

<sup>19</sup> <http://www.portafolio.co/economia/finanzas/profundizacion-financiera-crecimiento-economico-128872>, consultado el 30 de octubre de 2015



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

**Cuadro No. 2. 26**  
**Bancos: Profundización financiera periodo 2008-2014**

CONCEPTO\AÑOS	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TASA DE CREC PERIODO
POBLACIÓN	13.805.095	14.005.449	15.012.228	15.266.431	15.520.973	15.774.749	16.027.466	16,10%
PIB A PRECIOS CORRIENTES*	61.763	62.520	69.555	79.277	87.623	94.473	101.094	63,68%
<b>TOTAL DEPÓSITOS:*</b>	<b>12.964</b>	<b>13.805</b>	<b>16.217</b>	<b>18.551</b>	<b>21.905</b>	<b>24.247</b>	<b>26.873</b>	<b>107,29%</b>
DEPÓSITOS A LA VISTA*	9.068	9.707	11.980	13.360	15.992	17.619	19.014	109,69%
DEPÓSITOS A PLAZO*	3.897	4.098	4.237	5.191	5.914	6.628	7.860	101,70%
<b>NÚMERO CREDITOS</b>	<b>4.372.508</b>	<b>3.669.416</b>	<b>4.303.716</b>	<b>4.845.767</b>	<b>4.965.061</b>	<b>3.860.272</b>	<b>4.485.311</b>	<b>2,58%</b>
<b>CARTERA*</b>	<b>9.655</b>	<b>9.436</b>	<b>11.343</b>	<b>13.651</b>	<b>15.571</b>	<b>14.913</b>	<b>19.610</b>	<b>103,12%</b>
CARTERA MENOS DEPÓSITOS*	-3.310	-4.368	-4.874	-4.900	-6.334	-9.333	-7.263	119,45%
CARTERA/DEPÓSITOS*	74,47%	68,36%	69,95%	73,59%	71,08%	61,51%	72,97%	-2,01%
<b>PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA</b>								
CARTERA DE CRÉDITOS/PIB	15,63%	15,09%	16,31%	17,22%	17,77%	15,79%	19,40%	24,09%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO/PIB	20,99%	22,08%	23,31%	23,40%	25,00%	25,67%	26,58%	26,64%
<b>NÚMERO DE CRÉDITOS/POBLACIÓN</b>	<b>31,67%</b>	<b>26,20%</b>	<b>28,67%</b>	<b>31,74%</b>	<b>31,99%</b>	<b>24,47%</b>	<b>27,99%</b>	<b>-11,64%</b>

\* en millones de USD\$

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros; Cuadros Nos. 1.16, 2.16, 2.17 y 2.19

**ELABORACIÓN:** Autor

En el periodo existe un crecimiento similar entre el total de depósitos y a cartera, mismos que están en el orden de 107,29% y 103,12%, respectivamente, sin embargo, existe un estancamiento en el número de créditos otorgados ya que durante todo el periodo solamente crece el 2,58%.

La relación cartera/depósitos se encuentra en un promedio del 70% durante el periodo, aspecto a que obedece a que los Bancos no sólo generan cartera con sus depósitos sino que realizan otras inversiones. Para ello se ven apoyado en un monto importante de captaciones de bajo costo que lo realizan a través de las cuentas corrientes.

La relación cartera de crédito/PIB es de 19,40% en el año 2014, en tanto que la relación obligaciones con el Público/PIB es de 26,58% y han ganado importancia en comparación con el año 2008 a pesar de que el PIB ha tenido un crecimiento sostenido.



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

La relación número de créditos/población, disminuye en el periodo de 31,67% a 27,99%, aspecto contrario a la democratización del crédito que se considera se da en el caso de las CAC.

**Cuadro No. 2. 27**  
**Cooperativas: Profundización financiera periodo 2008-2014**

CONCEPTO\AÑOS	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TASA DE CREC PERIODO
POBLACIÓN	13.805.095	14.005.449	15.012.228	15.266.431	15.520.973	15.774.749	16.027.466	16,10%
PIB A PRECIOS CORRIENTES*	61.763	62.520	69.555	79.277	87.623	94.473	101.094	63,68%
<b>TOTAL DEPÓSITOS:*</b>	<b>1.044</b>	<b>1.299</b>	<b>1.755</b>	<b>2.281</b>	<b>2.756</b>	<b>3.403</b>	<b>4.040</b>	<b>286,82%</b>
DEPÓSITOS DE AHORRO*	645	757	933	1.078	1.180	1.395	1.578	144,61%
DEPÓSITOS A PLAZO*	399	543	821	1.203	1.576	2.008	2.462	516,51%
<b>NÚMERO CREDITOS</b>	<b>283.090</b>	<b>283.424</b>	<b>346.975</b>	<b>372.617</b>	<b>380.339</b>	<b>412.731</b>	<b>441.282</b>	<b>55,88%</b>
<b>CARTERA*</b>	<b>1.174</b>	<b>1.244</b>	<b>1.828</b>	<b>2.537</b>	<b>3.121</b>	<b>3.527</b>	<b>4.051</b>	<b>245,08%</b>
CARTERA MENOS DEPÓSITOS*	129	-56	73	256	365	124	11	-91,65%
CARTERA/DEPÓSITOS*	112,40%	95,69%	104,18%	111,23%	113,25%	103,65%	100,27%	-10,79%
<b>PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA</b>								
CARTERA DE CRÉDITOS/PIB	1,90%	1,99%	2,63%	3,20%	3,56%	3,73%	4,01%	110,82%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO/PIB	1,69%	2,08%	2,52%	2,88%	3,14%	3,60%	4,00%	136,33%
<b>NÚMERO DE CRÉDITOS/POBLACIÓN</b>	<b>2,05%</b>	<b>2,02%</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,44%</b>	<b>2,45%</b>	<b>2,62%</b>	<b>2,75%</b>	<b>34,27%</b>

\* en millones de USD\$

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros; Cuadros Nos. 1.16, 2.21, 2.22 y 2.24

**ELABORACIÓN:** Autor

En el caso de las CAC, el crecimiento de los depósitos y de la cartera en el periodo son 2,67 y 2,38 veces el de los Bancos, lo cual muestra la importancia que han ganado estas instituciones financieras.

Es importante mostrar que el crecimiento de los depósitos a plazo en el periodo es de 516,51% vs. 144,61% de ahorros, aspecto que si bien significa un mayor costo financiero permite asimismo una mejor planificación de sus actividades crediticias. Influye en ello los mejores rendimientos en depósitos a plazo y la confianza que se ha ido ganando en las CAC.



La relación cartera/depósitos se encuentra en un promedio del 100% en el año 2014 que muestra que todo lo que captan colocan.

La cartera de crédito/PIB es de 4,01% en el año 2014, habiendo sido tan solo 1,90% en el año 2008. Igualmente, las obligaciones con el público/PIB en el año 2014 son de 4%, habiendo sido en el año 2008 tan sólo 1,69%.

La relación número de créditos/población, aumenta en el caso de las CAC, pasando del 2,05% al 2,75%, lo que significa un incremento en la penetración crediticia del 34,1%, aspecto que concuerda con el papel que cumplen las CAC en democratización del crédito; y, en su expansión en razón del crecimiento de la cartera mencionado.

**Como resumen, del capítulo se puede resaltar los siguientes aspectos:**

- Entre los años 1995 y 2000 se tienen las tasas de crecimiento más significativas de las remesas, y tienen su explicación en la crisis de la economía ecuatoriana. Entre el año 2003 y el 2007, se tiene, en cambio, los mayores incrementos monetarios de las remesas debido al crecimiento de la población emigrante acumulada y a la apreciación del euro en relación al dólar. A partir del año 2008 con la crisis global, empieza una etapa de disminución en los montos, excepto los años 2011 y 2014, debido al peso de la reactivación de la economía norteamericana en el primer caso y de ambas en el segundo.
- Antes de la “estampida migratoria ecuatoriana”, la relación remesas/habitante en el Azuay era 9 veces la del país, llegando la relación a ser 3,3 en 1998 y en la actualidad la relación es 4,7, lo que significa que ha vuelto a ganar importancia el monto de remesas/habitante que se recibe en la provincia.
- Azuay recibe por remesas US\$ 702 dólares/habitante vs. USD\$ 157 que corresponde al promedio nacional.



- El monto de remesas recibidas por Azuay, pasó de USD\$ 35 millones en 1990 a USD \$ 547 en el año 2007 (año que corresponde a l más alto ingreso de remesas de la historia del país) y a 540 millones en el 2014. A nivel nacional las cifras son USD\$ 73 a USD\$ 3.335 y a USD\$ 2.462. A partir del año 2014 se empieza nuevamente a crecer.
- Durante el periodo 2007-2014, las remesas son 1,34 veces las exportaciones de banano; 2,24 veces los intereses de la deuda y 0,71 veces las importaciones de bienes de consumo, relaciones que muestran la importancia de las remesas en el sector externo.
- En el periodo 2008-2014 las cooperativas tienen un comportamiento creciente en la captación de remesas, contrario a la disminución de las transferencias hacia el país entre los años 2008 y 2014, llegando a tener un crecimiento superior al 100%. El crecimiento de las cooperativas ocasionó que las remesadoras internacionales se conecten con las éstas como medios de pago, a más de la confianza de los socios. En el mismo periodo el comportamiento de Bancos, excepto el del Austro y Remesadoras es decreciente.
- Los Bancos tienen las siguientes tasas de crecimiento anual en captaciones: 13,8% a nivel nacional y 14% a nivel provincial vs. 32% y 30% de las Cooperativas. Jardín Azuayo presenta una tasa del 32%.
- Los Bancos tienen las siguientes tasas de crecimiento anual en cartera: 11,3% a nivel nacional y 12,5% a nivel de la Provincia vs. 22,93% y 32,12% de las Cooperativas. Jardín Azuayo presenta una tasa del 31,36%.
- Los Bancos son captadores de recursos, en tanto las Cooperativas mantienen un equilibrio, colocando prácticamente todo lo que captan.
- Considerando a los Bancos, a nivel nacional, la relación número de créditos/población, disminuye en el periodo de 31,67% a 27,99%, aspecto contrario a la democratización del crédito.
- En las Cooperativas, a nivel nacional, la relación número de créditos/población, aumenta en el periodo de aspecto que concuerda con el





UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

---

papel que cumplen las CAC en democratización del crédito; y, en su expansión en razón del crecimiento de la cartera.



# **CAPITULO 3:**

## **DESTINO DEL CRÉDITO DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO E INFLUENCIA EN LA ECONOMÍA DE LA PROVINCIA**



En el presente capítulo se analizará en primer lugar la tendencia de la Cartera en el periodo 2008-2014, tanto de Bancos como Cooperativas para luego pasar a compararla con información del destino del crédito, obtenida de los registros de las Oficinas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo en la Provincia para finalizar con la determinación de la influencia en la economía de la provincia.

Los resultados que se obtengan, vinculados a los de los anteriores nos permitirán además, alcanzar el objetivo de determinar la incidencia de las transferencias de remesas que se realizan a través de Jardín Azuayo, en la expansión y democratización del crédito en la Provincia del Azuay durante el periodo 2008-2013 y determinar el destino del crédito (consumo, comercialización, producción, vivienda, etc.)

### **3.1 DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO**

Con el objetivo de tener elementos de comparación, en el presente numeral se analizará la distribución del crédito en los Bancos y en las Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel nacional, en el Azuay y dentro de la provincia, específicamente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. A partir del próximo numeral, el análisis se centrará en la Cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo.

#### **3.1.1 Cartera de Bancos**

Se presenta en primer lugar la situación de la Cartera correspondiente a consumo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

**Cuadro No. 3. 1**  
**Azuay: Cartera de Consumo de Bancos seleccionados periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

BANCOS\AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
BANCO DEL AUSTRO	28,84	36,92	65,95	71,34	86,09	82,10	78,44	1,1%		18,1%
BANCO DEL PICHINCHA	23,71	25,91	35,95	52,43	42,48	44,71	52,58	0,8%		14,2%
TOTAL AZUAY	148,31	169,30	232,11	262,97	250,81	168,74	318,72	4,6%	<b>5,0%</b>	13,6%
TOTAL NACIONAL	2.866,96	2.873,07	3.725,43	5.025,41	5.598,22	5.223,84	6.944,04	100,0%		15,9%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**ELABORACIÓN:** Autor

El crecimiento promedio anual es importante en el periodo. A nivel del Azuay el crecimiento es el 13,6%, en tanto que el nacional es de 15,9%. El Banco del Austro está por encima de estas tasas de crecimiento. En consumo, la tasa de crecimiento es mucho mayor que en los otros segmentos y se explicaría por el incremento de la capacidad de pago de la población y por los montos importantes de remesas recibidos durante el periodo. La participación porcentual de los Bancos en Azuay con respecto al total nacional es de 4,6%, menor al 5% de participación de la población del Azuay lo que significa que en este tipo de crédito se coloca en la provincia un per-cápita ligeramente inferior al nacional.

**Cuadro No. 3. 2**  
**Azuay: Cartera Comercial de Bancos seleccionados periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

BANCOS\AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
BANCO DEL AUSTRO	54,62	36,87	33,51	34,47	59,54	69,83	98,24	1,0%		10,3%
BANCO DEL PICHINCHA	82,09	64,23	81,92	94,83	106,88	110,78	118,10	1,2%		6,3%
TOTAL AZUAY	333,14	249,98	323,53	402,72	433,60	348,18	609,31	6,3%	<b>5,0%</b>	10,6%
TOTAL NACIONAL	4.677,12	4.427,36	5.175,65	6.115,62	7.363,36	7.047,49	9.621,94	100,0%		12,8%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**ELABORACIÓN:** Autor



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

Tanto a nivel nacional como provincial, el crecimiento de la cartera comercial nacional es importante, aunque menor que el de la cartera de consumo. Su objetivo es el financiamiento de actividades tanto productivas como comerciales. En montos, es la de mayor importancia dentro de los tipos de crédito en razón de que la Banca por los niveles de sus activos apunta fundamentalmente a “clientes corporativos que solicitan financiamiento por cantidades superiores a los USD\$ 100.000”<sup>20</sup>.

El crecimiento anual si bien es importante, es inferior al de la Cartera de Consumo, tanto a nivel provincial como nacional. La participación porcentual en Azuay representa el 6,3%, siendo el per-cápita de ésta es mayor que el nacional.

**Cuadro No. 3. 3**  
**Azuay: Cartera Microcrédito de Bancos seleccionados periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

BANCOS\AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
BANCO DEL AUSTRO	0,02	0,94	1,17	0,53	0,21	0,12	0,03	0,0%		8,2%
BANCO DEL PICHINCHA	12,05	14,97	16,38	17,53	12,43	13,35	15,34	1,1%		4,1%
TOTAL AZUAY	24,94	27,42	30,11	34,74	30,40	30,62	37,24	2,6%	<b>5,0%</b>	6,9%
TOTAL NACIONAL	802,33	822,60	971,54	1.180,63	1.223,24	1.276,83	1.444,34	100,0%		10,3%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**ELABORACIÓN:** Autor

El microcrédito no es un segmento al que estén orientados de manera intensiva los Bancos, existiendo un crecimiento importante aunque menor que en los otros segmentos y montos bastante inferiores, de ahí que en el año 2008 se tiene USD\$ 1.444 millones vs. 6.944 millones de cartera de consumo y 9.922 millones de cartera comercial.

<sup>20</sup> Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Cuaderno I, “Un aporte a la discusión sobre profundización financiera en el Ecuador desde las cooperativas de ahorro y crédito”, Quito, Julio de 2014



**Cuadro No. 3. 4**  
**Azuay: Cartera Vivienda Bancos seleccionados periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

BANCOS\AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
BANCO DEL AUSTRO	5,58	4,05	4,19	4,49	5,13	4,21	3,63	0,2%		-6,9%
BANCO DEL PICHINCHA	17,45	43,72	49,74	38,02	43,51	50,35	62,08	3,9%		23,6%
TOTAL AZUAY	69,75	91,84	112,56	104,61	91,94	92,93	128,63	8,0%	<b>5,0%</b>	10,7%
TOTAL NACIONAL	1.308,14	1.313,38	1.470,19	1.329,78	1.386,53	1.365,26	1.599,65	100,0%		3,4%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros

**ELABORACIÓN:** Autor

El financiamiento para vivienda es ligeramente superior al microcrédito, sin embargo es importante resaltar, tanto el crecimiento como la participación porcentual de la provincia del Azuay en este segmento y que podría ser explicado por el incremento de ingresos de la provincia en el que uno de los componentes son las remesas enviadas desde el exterior y uno de los rubros en los que invierten los emigrantes y sus familias es la vivienda.

### 3.1.2 Cartera de Cooperativas

La cartera de consumo de las cooperativas si bien es inferior a la de los Bancos, representa en el año 2014 el 31% de éstos y crece de manera mucho más significativa, teniendo a nivel nacional un crecimiento del 28,1% vs. 15,9% de los Bancos.

Si se considera el total de las cooperativas de la Provincia del Azuay, el crecimiento es del 40,8% y considerando la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo – JA-, 41,5%.



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

**Cuadro No. 3. 5**  
**Azuay: Cartera de Consumo Cooperativas seleccionadas periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

COOPERATIVAS\AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
JARDIN AZUAYO	21,14	54,63	75,63	97,37	120,13	139,72	169,88	8,0%		41,5%
JEP	50,04	63,64	124,47	166,17	198,41	211,98	223,02	10,5%		28,3%
TOTAL AZUAY	53,70	68,36	208,81	278,85	338,14	372,82	418,16	19,6%	5%	40,8%
TOTAL NACIONAL	482,67	528,75	870,01	1.256,81	1.572,26	1.828,29	2.131,16	100,0%		28,1%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

**ELABORACIÓN:** Autor

Se puede relacionar este tipo de crédito con el crecimiento de salarios y a las remesas que se reciben en el periodo, en razón de que familias de emigrantes tienen mayor capacidad de crédito que lo pueden destinar a este uso y además al crecimiento de la actividad productiva y comercial y de vivienda, en razón que una parte de las necesidades para estas dos actividades muchas veces son solucionadas con este segmento de financiamiento, como se verá más adelante.

**Cuadro No. 3. 6**  
**Azuay: Cartera Comercial Cooperativas seleccionadas periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

COOPERATIVAS\AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
JARDIN AZUAYO	5,38	0,31	1,74	1,85	1,75	1,51	1,24	0,8%		-21,7%
JEP	0,06	0,04	0,03	0,02	1,79	2,28	3,71	2,4%		96,5%
TOTAL AZUAY	0,36	0,28	2,76	3,69	5,94	6,84	6,99	4,5%	5%	64,2%
TOTAL NACIONAL	16,19	16,17	42,80	70,36	125,18	144,62	155,77	100,0%		45,8%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

**ELABORACIÓN:** Autor



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

La cartera comercial de las cooperativas es muy pequeña en relación a la de los Bancos, representa solamente el 1,6% de éstos. La volatilidad en las tasas de crecimiento obedece a que cuando se tiene muy poca cartera, unos pocos créditos pueden establecer una gran variación positiva o negativa.

**Cuadro No. 3. 7**  
**Azuay: Cartera Microcrédito Cooperativas seleccionadas periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

COOPERATIVAS\AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
JARDIN AZUAYO	18,50	16,29	21,28	26,98	34,08	42,76	60,01	4,0%		21,7%
JEP	44,28	53,39	45,25	57,94	61,02	50,24	67,39	4,5%		7,2%
TOTAL AZUAY	51,67	60,62	76,96	99,56	111,57	109,97	142,11	9,4%	5%	18,4%
TOTAL NACIONAL	532,50	557,11	721,56	986,68	1.183,90	1.306,77	1.514,24	100,0%		19,0%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

**ELABORACIÓN:** Autor

La cartera de microcrédito de las CAC son más importantes que en los Bancos, en razón que este es el segmento que se privilegia en la economía social y solidaria. En el año 2014 es 1,05 veces la de los Bancos<sup>21</sup>. En este segmento se registran las operaciones orientadas al sector productivo y cuya fuente de repago son los flujos del proyecto. Existe un importante crecimiento anual a nivel nacional y mayor aún en JA, lo que demuestra la importancia de las CAC para el financiamiento de la pequeña producción.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en Cuaderno I de julio de 2014, “Un aporte a la discusión sobre profundización financiera en el Ecuador desde las cooperativas de ahorro y crédito”, destaca que “a diciembre de 2013, el 89,8% de la cartera total del sector cooperativo se concentró en créditos de

<sup>21</sup> Para visualizar la magnitud, la Cartera total de las Cooperativas representa el 12,9% de la consolidada entre Bancos y Cooperativas en el año 2014.





UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

consumo y microempresa, mientras que el 10,2% restante se distribuyó entre créditos de vivienda y comerciales. Por tanto, las cooperativas de ahorro y crédito se especializan en préstamos cuya finalidad es financiar la compra de bienes no productivos o el pago de servicios, y cuyos montos no superan los USD 100 mil; o aquellas iniciativas microempresariales que generan ventas anuales inferiores a los USD 100 mil”. Aparentemente dadas la cifras por tipo de crédito, la situación es así, especialmente a lo relativo a lo que financia el crédito de consumo, sin embargo, este aspecto se lo analizará en el próximo numeral del capítulo con análisis del destino del crédito en JA.

**Cuadro No. 3. 8**  
**Azuay: Cartera Vivienda Cooperativas seleccionadas periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

COOPERATIVAS\AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	%/TOT NAC	POB AZUAY/ POB PAIS	TASA CREC ANUAL
JARDIN AZUAYO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	0,0%		-
JEP	0,71	0,46	1,42	3,78	7,10	8,64	10,14	4,1%		55,8%
TOTAL AZUAY	3,29	2,95	4,05	6,62	10,19	11,84	12,68	5,1%	5%	25,2%
TOTAL NACIONAL	142,62	141,51	193,41	222,91	239,54	247,61	249,93	100,0%		9,8%

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

**ELABORACIÓN:** Autor

La cartera de vivienda es muy inferior a la de los Bancos, representando solamente el 15,6% de éstos en el año 2014. La tasa de crecimiento anual en cambio es muy superior, siendo 9,8% vs 3,4% anual de los Bancos. JA no presenta operaciones entre los años 2008 a 2013 y en el 2014 solamente presenta un valor pequeño. Como se verá más adelante, este tipo de financiamiento se cubre con otro, en razón de las garantías exigidas.



### 3.2 ANÁLISIS DEL CRÉDITO ORIENTADO A LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA Y AL CONSUMO

En el numeral anterior se determinó que los principales tipos de créditos a los que orienta sus operaciones las Cooperativas a nivel de Azuay y del país. Ahora, el análisis se centrará en el crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo y cuyo resumen es el siguiente:

**Cuadro No. 3. 9**  
**Cartera Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo periodo 2008-2014**  
**Millones de USD\$**

TIPO DE CREDITO	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	TOTAL 2008- 2014	PARTICIP. % PERIODO	TASA CREC. ANUAL
CONSUMO	21,14	54,63	75,63	97,37	120,13	139,72	169,88	678,49	74,4%	41,5%
COMERCIAL	5,38	0,31	1,74	1,85	1,75	1,51	1,24	13,77	1,5%	-21,7%
MICROCREDITO	18,50	16,29	21,28	26,98	34,08	42,76	60,01	219,90	24,1%	21,7%
VIVIENDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	0,09	0,0%	
<b>TOTAL:</b>	<b>45,01</b>	<b>71,23</b>	<b>98,65</b>	<b>126,19</b>	<b>155,96</b>	<b>183,99</b>	<b>231,21</b>	<b>912,25</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,4%</b>

**FUENTE:** Cuadros Nos. 3.5 – 3.8

**ELABORACIÓN:** Autor

El crédito de consumo durante el periodo de análisis crece considerablemente, pasando de USD\$ 21,14 millones en el 2008 a USD\$ 169,88 millones en el 2014, lo que equivale a una tasa de crecimiento anual del 41,5%. La participación porcentual de este tipo de crédito es del 74,4% con respecto al total del financiamiento otorgado. Como se mencionó anteriormente este crecimiento estaría vinculado al crecimiento de los ingresos de las personas vía salarios y remesas.

El crédito comercial, decreció de USD\$ 5,38 millones en el 2008 a USD\$ 1,24 millones en el 2014, lo que equivale a una tasa de decrecimiento anual del 21,7%. Su participación porcentual es de tan sólo 1,5% con respecto al total del financiamiento otorgado. En tan poca cantidad de créditos la variación puede ser significativa por lo que sería apresurado mencionar una posible causa de ésta.



El microcrédito, creció de USD\$ 18,50 millones en el 2008 a USD\$ 60,01 millones en el 2014, lo que equivale a una tasa de crecimiento anual del 21,7%. Su participación porcentual es del 24,1% con respecto al total del financiamiento otorgado, lo cual muestra un importante apoyo al pequeño sector productivo.

Salvo en el año 2014 en que se otorgó USD\$ 0,09 millones para vivienda, en los años anteriores no se entrega este tipo de financiamiento.

En resumen, el crédito destinado a consumo y al microcrédito representan el 98,5% del total de crédito, sin embargo, en razón de algunos aspectos como requisitos para obtener el financiamiento y/o tasas de interés, un porcentaje importante que se encuentra clasificado como crédito de consumo, tiene un destino diferente. Para ampliar lo mencionado, a continuación se presenta un resumen de los principales tipos de tasas de interés referenciales y máximas, tanto activas como pasivas.

**Cuadro No. 3. 10**  
**Resumen tasas de Interés**

<b>1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES</b>			
<b>SEGMENTOS:</b>	<b>TASAS REFERENCIALES</b>	<b>TASAS MÁXIMAS</b>	
Comercial Ordinario	9.58	11.83	
Consumo Ordinario	16.25	17.30	
Inmobiliario	10.88	11.33	
Microcrédito Minorista	27.96	30.50	
<b>2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO</b>			
<b>TASAS REFERENCIALES:</b>	<b>% ANUAL</b>	<b>TASAS REFERENCIALES</b>	<b>% ANUAL</b>
Depósitos a plazo	5.62	Depósitos de Ahorro	1.21
Depósitos monetarios	0.56	Depósitos de Tarjetahabientes	1.24
Operaciones de Reporto	0.08		

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: Boletín Monetario Semanal No. 424, diciembre 24 de 2015

**ELABORACIÓN:** Autor

Se debe resaltar la alta tasa de interés para el microcrédito, misma que debería ser objeto de análisis y de desarrollo de políticas para reducirlas con el objetivo de incentivar este tipo de financiamiento.



Con el objeto de determinar el verdadero destino del crédito se trabajó con información primaria de los archivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. Contando con la autorización de su Gerente<sup>22</sup>, se obtuvo una muestra de 417 registros a partir del número de créditos otorgados en el año 2013 en las ciudades con mayor actividad en la Provincia del Azuay: Cuenca (oficina central), Gualaceo, Sigsig y Paute, mismos que ascienden a 18.944. Se trabajó con un nivel de confianza del 90% y operativamente se accedió aleatoriamente al historial de créditos existentes entre el año 2007 hasta el 2013<sup>23</sup>, trabajando con una ficha diseñada para obtener la información fundamental de cada operación crediticia<sup>24</sup>, incluido un campo para registrar el “destino del crédito”, obteniendo los siguientes resultados:

**Cuadro No. 3. 11**  
**Destino del Crédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo**  
**Periodo 2007-2013**

DESTINO DEL CRÉDITO	Monto Crédito (USD\$)	No. de créditos	% monto de crédito	% No. de créditos
CONSUMO	1.063.757	179	37,0%	42,9%
COMERCIO	211.140	37	7,4%	8,9%
MICROCRÉDITO	597.140	85	20,8%	20,4%
VIVIENDA	999.682	116	34,8%	27,8%
<b>TOTAL:</b>	<b>2.871.719</b>	<b>417</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**FUENTE:** Información primaria obtenida de oficinas de cantones Cuenca, Paute, Gualaceo  
y Sigsig

**ELABORACIÓN:** Autor

El cuadro nos permite ver que si bien el crédito de consumo es el de mayor importancia por monto concedido (37,0%), no es de la magnitud con la que aparece con la clasificación por tipo de crédito (74,4% según Cuadro No. 3.8). Además,

<sup>22</sup> El Econ. Juan Carlos Urgilés se desempeña como Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

<sup>23</sup> En la fecha en que se realizó el trabajo de investigación se contaba con información disponible hasta el año 2013

<sup>24</sup> Ver Anexo 1



aparece un destino de crédito que no está registrado por tipo de crédito (salvo el año 2014), mismo que es vivienda y cuyo porcentaje (34,8%) es el segundo en importancia después del crédito de consumo lo cual muestra la importancia del crédito con este destino.

De otra parte, los resultados del procesamiento de la información muestran que el 48,6% del crédito de consumo está destinado a pago de deudas, aspecto fundamental porque esto permite reemplazar obligaciones crediticias con altísimos intereses con lo cual se libera la economía de los hogares y les permite tener un mayor ingreso neto, lo que incluso ampliaría su capacidad de pago para nuevos créditos. En relación al total del crédito, el destinado al pago de deudas representa el 18%. Lo expuesto se puede apreciar en el siguiente cuadro:

**Cuadro No. 3. 12**  
**Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo:**  
**Importancia del financiamiento de deudas periodo 2007-2013**

PAGO DE DEUDAS (USD\$)	516.550
CRÉDITO DE CONSUMO (USD\$)	1.063.757
TOTAL CRÉDITO (USD\$)	2.871.719
PAGO DEUDAS/CRÉDITO DE CONSUMO	48,6%
PAGO DEUDAS/TOTAL CRÉDITO	18,0%

**FUENTE:** Información Primaria obtenida de Oficinas de Cantones Cuenca, Paute, Gualaceo y Sigsig; Cuadro No. 3.11

**ELABORACIÓN:** Autor

Considerando el monto de crédito promedio por destino, los montos más altos corresponden a vivienda y microcrédito con USD\$ 8.618 y 7.025, respectivamente, conforme se puede observar en el siguiente cuadro:



**Cuadro No. 3. 13**  
**Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo:**  
**Monto promedio del crédito periodo 2007-2013**

DESTINO DEL CRÉDITO:	CRÉDITO PROMEDIO (USD\$)
CONSUMO	5.943
COMERCIO	5.706
MICROCRÉDITO	7.025
VIVIENDA	8.618
<b>TOTAL:</b>	<b>6.887</b>

**FUENTE:** Cuadro No. 3.11

**ELABORACIÓN:** Autor

Existe un aspecto fundamental que permite visualizar el análisis: en los cantones analizados con mayor índice de ruralidad (población rural/población urbana), Sigsig y Paute, el microcrédito es más demandado que en cantones con menor índice de ruralidad (Cuenca y Gualaceo), así, en Paute y Sigsig se tiene un 27,5% y 32,2% de microcrédito vs. 10,5% y 9,9% de Cuenca y Gualaceo, respectivamente. Incluso, en Sigsig, el cantón con mayor índice de ruralidad (86% de la población es rural<sup>25</sup>), el porcentaje destinado a microcrédito supera al de consumo. Lo mencionado se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**Cuadro No. 3. 14**  
**Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo:**  
**Porcentajes de montos y número de créditos periodo 2007-2013**

DESTINO DEL CRÉDITO	CUENCA		PAUTE		SIGSIG		GUALACEO	
	% monto de crédito	% No. de créditos	% monto de crédito	% No. de créditos	% monto de crédito	% No. de créditos	% monto de crédito	% No. de créditos
CONSUMO	42,7%	49,5%	35,0%	40,4%	25,9%	30,0%	45,7%	53,1%
COMERCIO	7,5%	9,5%	4,1%	4,8%	6,0%	8,2%	13,5%	13,3%
MICROCRÉDITO	10,5%	11,4%	27,5%	26,9%	32,2%	28,2%	9,9%	14,3%
VIVIENDA	39,3%	29,5%	33,4%	27,9%	35,9%	33,6%	30,8%	19,4%
TOTAL:	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

**FUENTE:** Información Primaria obtenida de Oficinas de Cantones Cuenca, Paute, Gualaceo y Sigsig

**ELABORACIÓN:** Autor

<sup>25</sup> Instituto Nacional de Estadísticas y Censos –INEC–: “VI Censo de población”



### 3.3 INFLUENCIA DEL CRÉDITO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DESARROLLO DE LA PROVINCIA

En los capítulos anteriores y en el presente, se ha analizado las cifras correspondientes al crédito que otorgan tanto los Bancos como las Cooperativas de Ahorro y crédito.

Las cifras del crecimiento de la cartera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y particularmente de la Cooperativa Jardín Azuayo, no se pueden abstraer la incidencia de las remesas en el mismo, además que generan la democratización del crédito al llegar a un número importante y creciente de la población que antes estaba excluida por las barreras que tiene la banca privada.

Con el crecimiento de las cooperativas, las remesadoras internacionales se conectan con las cooperativas como medios de pago y una parte importante de éstas se queda en las cuentas de las cooperativas, lo que se constituye en una fuente de recursos para otorgar mayores cantidades y montos de créditos.

*La entrada de las CAC al mercado de remesas ha evidenciado, que este negocio es una oportunidad para que dichas entidades puedan convertir a dichos clientes por remesas, en socios demandantes de servicios financieros; lo que ha sido percibido como una oportunidad para bancarizar e incluir a los receptores en el sistema financiero formal y para impulsar el crecimiento de las entidades financieras; además, las CAC tienen un papel protagónico debido a que se les reconoce la capacidad de lograr la inclusión financiera de mercados tradicionalmente desatendidos. A la par, se ha observado también que la naturaleza geográfica de este tipo de entidades, con una capilaridad rural y semi-rural fuertemente vinculante con los receptores de remesas, les da una ventaja, de forma que podrían mejorar considerablemente el acceso a servicios financieros a individuos beneficiarios de remesas y eventualmente podrían lograr hacer el traspaso de estos flujos hacia el ahorro, la inversión y el crédito, con lo cual se mejoraría notablemente el uso productivo de las remesas<sup>26</sup>.*

---

<sup>26</sup> Maldonado, René et al: “Remesas y Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina”, CEMLA, 2009



Los montos adicionales captados y colocados en la misma provincia, de acuerdo al destino del crédito pueden contribuir al desarrollo provincial, entendiendo como desarrollo un cambio positivo en las personas, en la comunidad y en la sociedad. Esa es la situación particular de la Cooperativa Jardín Azuayo que coloca en la provincia prácticamente todo lo que capta en la misma.

A pesar de que el crecimiento explosivo de la emigración al exterior y del envío de remesas se dio a partir de la crisis de la economía ecuatoriana de finales de los años noventa hasta los años iniciales del presente siglo, alcanzando en el año 2007 el valor máximo por transferencias por remesas, a partir del 2008 hasta la presente fecha, éstas continúan teniendo gran importancia en la economía del país y de manera más importante en la provincia del Azuay y en el crédito otorgado a través de las Cooperativas de Ahorro y Crédito por dos vías: al constituirse en una fuente de recursos para su colocación y además por generar capacidad de pago para que los emigrantes y sus familias puedan acceder al financiamiento. En cualquier caso dinamizan las actividades de las distintas ramas de la actividad económica, generando impacto positivo no solamente en las familias de los emigrantes sino en las que se integran al proceso productivo debido al crecimiento de la economía atribuible a la emigración y al ingreso de remesas. “En el Azuay, 15 por ciento de los dueños de establecimientos económicos han migrado alguna vez al exterior, 43,8% son parte de un hogar migrante y otro 14,5% tienen parientes que residen fuera del país”<sup>27</sup>.

La evolución del crédito en la Provincia del Azuay, tanto en Bancos como en Cooperativas se ha analizado en capítulos anteriores, sin embargo para ilustrar la magnitud y la importancia del crédito otorgado en la provincia del Azuay a través

---

<sup>27</sup> Mendieta Muñoz, Rodrigo: “Remesas y disparidades económicas territoriales, El caso ecuatoriano” Universidad de Cuenca; México D.F.: Miguel Ángel Porrúa, 2015.





UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

de las Cooperativas de Ahorro y Crédito se presentan cifras e indicadores importantes en el siguiente cuadro:

**Cuadro No. 3. 15**  
**Influencia de las colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del**  
**Azuay en el entorno nacional periodo 2008-2014**

AÑOS	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Cartera CAC en Azuay/Cartera Bancos en Azuay	18,9%	24,6%	41,9%	48,3%	57,7%	78,3%	53,0%
Cartera CAC nacional/Cartera Bancos nacional	12,2%	13,2%	16,1%	18,6%	20,0%	23,7%	20,7%
Tasa de crecimiento anual 2008-2014 CAC Azuay	-	-	-	-	-	-	32,1%
Tasa de crecimiento anual 2008-2014 CAC nacional	-	-	-	-	-	-	22,9%
Tasa de Crecimiento anual 2008-2014 Bancos Azuay	-	-	-	-	-	-	11,3%
Tasa de Crecimiento anual 2008-2014 Bancos nacional	-	-	-	-	-	-	12,5%
Participación porcentual año 2014 CAC Azuay/nacional	-	-	-	-	-	-	14,3%
Población Azuay/población país VII Censo de Población	-	-	-	-	-	-	5,0%

**FUENTE:** Cuadros Nos. 2.19 y 2.24

**ELABORACIÓN:** Autor

La relación entre la Cartera de las CAC en el Azuay/Cartera de los Bancos en el Azuay pasa de representar el 18,9% en el año 2008, a 53% en el 2014, es decir, casi se triplica, en tanto que la misma relación pero a nivel nacional crece de 12,2% al 20,7%. Con esta misma información se puede ver que en el año 2014, la cartera de CAC en Azuay llega a representar el 53% de la Cartera de Bancos de la provincia vs. 20,7% de la cartera de CAC nacional/total Bancos Nacional. Además, con tan sólo el 5% de la población nacional, en la provincia del Azuay se coloca el 14,3% del financiamiento de cooperativas a nivel nacional, es decir, un per-cápita de casi tres veces el nacional.

De otra parte, la tasa de crecimiento anual de las CAC en la provincia del Azuay es muy superior a la de las CAC a nivel nacional y más aún a los Bancos tanto a nivel provincial como nacional.

Si bien en la clasificación por tipo de crédito el 74,4% está destinado a consumo (Cuadro No. 3.9), en el análisis realizado al verdadero destino del crédito las cifras son las siguientes: 37% para consumo, 34,8% se orienta a vivienda y el 28,2% para



actividades productivas y comerciales (Cuadro No. 3.11). También es importante mencionar que cerca de la mitad del crédito de consumo está destinado al pago de deudas, con la consiguiente liberación de recursos que ello significa para las familias, con lo que el verdadero crédito destinado a consumo sería de solamente el 19%. Esta orientación del financiamiento en definitiva mejora la calidad de vida de la población y apunta al desarrollo.

La siguiente información clarifica más una relación entre remesas y desarrollo, pero debido a la vinculación entre éstas y crédito se presentan los siguientes cuadros:

**Cuadro No. 3. 16**  
**Valor Agregado Bruto sin Petróleo/habitante Azuay y País 2007-2013**  
**(USD\$/habitante)**

VALOR AGREGADO BRUTO\AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
AZUAY	3.529	3.998	4.172	4.566	5.135	5.331	5.569
PAIS	3.124	3.646	3.808	4.080	4.490	4.812	5.134

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: Cuentas Provinciales 2007-2012; Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: V y VI Censos de Población

**ELABORACIÓN:** Autor

El Valor Agregado Bruto es el valor añadido o creado en el proceso de producción y es uno de los indicadores utilizados para la medición de la actividad económica. Se diferencia del Producto Interno Bruto porque no contiene impuestos y otros.<sup>28</sup> Se debe mencionar que no se ha tomado el PIB en razón que no existe información de este indicador a nivel provincial.

Para evitar la distorsión del petróleo, cuya generación se da fundamentalmente en dos provincias de la región oriental ecuatoriana se tomó el Valor Agregado Bruto –VAB- sin Petróleo, observándose que en todo el periodo, la provincia del Azuay tiene un indicador valor agregado bruto/habitante mayor al del país, lo cual refleja una mayor generación de valor/habitante incluso mayor que provincias como

<sup>28</sup> Banco Central del Ecuador: “Cuentas Provinciales 2007-2014”



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

Guayas y Pichincha en donde están concentradas actividades industriales e industriales, entre otras. Esta situación por lo descrito en esta investigación tiene vinculación con las remesas que recibe nuestra provincia y como se ha visto, con el comportamiento del crédito especialmente por el lado de las cooperativas que han ido incrementando en el tiempo la intermediación y captación de remesas, existe también la vinculación entre remesas y crédito.

Tomando en consideración las ramas de actividad económica de la provincia con mayor Valor Agregado Bruto la situación es la siguiente:

**Cuadro No. 3. 17**  
**Valor Agregado Bruto/habitante Azuay y País ramas construcción, comercio, transporte y actividades inmobiliarias, periodo 2007-2013**  
**(USD\$/habitante)**

VALOR AGREGADO BRUTO/AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>AZUAY</b>	<b>1.330</b>	<b>1.529</b>	<b>1.663</b>	<b>1.710</b>	<b>2.110</b>	<b>2.165</b>	<b>2.412</b>
Construcción	378	390	512	581	710	930	995
Comercio	382	484	543	544	665	612	691
Transporte	372	418	408	367	345	310	317
Actividades Inmobiliarias	198	237	201	218	391	314	409
<b>PAIS</b>	<b>1.146</b>	<b>1.354</b>	<b>1.372</b>	<b>1.456</b>	<b>1.625</b>	<b>1.744</b>	<b>1.851</b>
Construcción	294	387	417	449	549	626	658
Comercio	392	484	459	500	569	600	651
Transporte	237	253	250	255	250	255	268
Actividades Inmobiliarias	224	230	246	252	257	263	275

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador: Cuentas Provinciales, 2007-2012; Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: V y VI Censos de Población

**ELABORACIÓN:** Autor

Se puede observar que todas las ramas expuestas están relacionadas con la Construcción: Construcción, Transporte, Actividades Inmobiliarias y Comercio (igual en el año 2008 y superior desde el año 2009) tienen un VAB/habitante superior al del país en todos los años del periodo. De la misma manera esta situación se relaciona con remesas y con crédito, siendo necesario recordar que el verdadero destino del crédito para vivienda de la Cooperativa Jardín Azuayo representa el 34,8% del monto total del crédito en el periodo 2007-2013 (Cuadro No. 3.11).



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

Ahora, si se particulariza en la información relativa a la construcción residencial de las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca, se tiene la siguiente información:

**Cuadro No. 3. 18**  
**Superficie de construcción residencial Quito, Guayaquil y Cuenca**  
**Periodo 2008-2014**

AÑOS	m2. DE CONSTRUCCIÓN			POBLACIÓN			m2. CONSTRUCCIÓN/HABITANTE		
	QUITO	GUAYAQUIL	CUENCA	QUITO	GUAYAQUIL	CUENCA	QUITO	GUAYAQUIL	CUENCA
2008	994.000	774.000	603.000	2.143.551	2.277.910	484.562	0,46	0,34	1,24
2009	1.021.000	593.000	499.000	2.190.849	2.314.125	494.962	0,47	0,26	1,01
2010	1.164.000	640.000	251.000	2.239.191	2.350.915	505.585	0,52	0,27	0,50
2011	1.259.000	561.000	857.000	2.288.600	2.388.290	516.436	0,55	0,23	1,66
2012	1.284.000	750.000	769.000	2.339.098	2.426.260	527.520	0,55	0,31	1,46
2013	1.233.000	405.000	635.000	2.390.711	2.464.833	538.841	0,52	0,16	1,18
2014	676.000	436.000	782.000	2.443.463	2.504.019	550.406	0,28	0,17	1,42

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador, Boletín Anuario 37, Cap. IV-Sector de la Construcción, 2015

**ELABORACIÓN:** Autor

Cuenca, con una población que representa al 70% de la provincia y el 10% de los tres cantones analizados, tiene a partir del año 2011 una mayor cantidad de metros cuadrados de construcción. Además presenta en todo el periodo un indicador m2. Construcción/habitante varias veces superior a los otros cantones. En el año 2014, es 5,14 veces el de Quito y 8,16 veces el de Guayaquil.

**Cuadro No. 3. 19**  
**Valor de construcción residencial Quito, Guayaquil y Cuenca**  
**Periodo 2007-2014**

AÑOS	VALOR DE CONSTRUCCIÓN (USD\$)			POBLACIÓN			VALOR DE CONSTRUCCIÓN (USD\$/HABITANTE)		
	QUITO	GUAYAQUIL	CUENCA	QUITO	GUAYAQUIL	CUENCA	QUITO	GUAYAQUIL	CUENCA
2008	188.950.000	288.840.000	124.288.000	2.143.551	2.277.910	484.562	88,15	126,80	256,50
2009	157.738.000	181.848.000	119.694.000	2.190.849	2.314.125	494.962	72,00	78,58	241,82
2010	221.153.000	192.076.000	51.091.000	2.239.191	2.350.915	505.585	98,76	81,70	101,05
2011	239.128.000	168.154.000	139.644.000	2.288.600	2.388.290	516.436	104,49	70,41	270,40
2012	243.919.000	225.037.000	147.033.000	2.339.098	2.426.260	527.520	104,28	92,75	278,73
2013	234.256.000	121.501.000	102.737.000	2.390.711	2.464.833	538.841	97,99	49,29	190,66
2014	128.449.000	130.813.000	155.251.000	2.443.463	2.504.019	550.406	52,57	52,24	282,07

**FUENTE:** Banco Central del Ecuador, Boletín Anuario 37, Cap. IV-Sector de la Construcción, 2015

**ELABORACIÓN:** Autor



Cuenca, en el periodo de análisis tiene un valor de construcción/habitante varias veces superior a Quito y Guayaquil. En el año 2014 tiene 5,37 veces el valor de Quito y el de Guayaquil.

Los resultados obtenidos de los cuadros Nos. 3.18 y 3.19 muestran otro aspecto que se vinculan con las remesas que ingresan a la Provincia y al aporte del crédito que está vinculado con éstas.

En resumen, por el análisis de la información realizada se puede concluir que existe una incidencia positiva del crédito que se otorga a través de las cooperativas de ahorro y crédito y particularmente de la Cooperativa Jardín Azuayo en la provincia.

### 3.3.1 Entrevistas

Con el objetivo en conocer, entre otros aspectos, la apreciación de si la Cooperativa de Ahorro y Crédito ha influenciado positivamente al desarrollo de la provincia, se realizó entrevistas a tres personas: al Econ. Juan Carlos Urgilés, Gerente de Jardín Azuayo, a la Sra. María Eugenia Balarezo, beneficiaria de un crédito de Jardín Azuayo para su restaurante “Pedregal Azteca” y al Lcdo. Fernando Carvajal, académico y estudioso del tema de la migración.

Se preguntó: “Considera usted que ha habido una influencia positiva de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo para el desarrollo de la provincia?”

Sus opiniones son las siguientes:

**Econ. Juan Carlos Urgilés, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo:**

“Yo creo que sí. Ahorita Jardín Azuayo tiene 400 millones de dólares colocados en créditos y colocados a una tasa promedio del 14%. Ese mismo crédito dado por



otras instituciones en Quito, está colocado en promedio al 16%. Hay una diferencia en tasa del 2% anual, que en 400 millones, son 8 millones de dólares que Jardín Azuayo por eficiencia, entrega a la gente, a los socios cuando da crédito. Si esos mismos socios estarían en Quito tendrían que pagar en global 8 millones de dólares más. Al estar aquí pagan 8 millones de dólares menos. Eso en 5 años, significa que se ha inyectado, que se ha devuelto a la sociedad unos 40 millones de dólares, en costos menores de servicio financiero. El servicio financiero para nosotros es visto como un servicio no busca lucro, queremos ser eficientes, solventes, eficaces en nuestra acción pero no queremos extraer desde el sistema financiero, del sector real de la economía. Lo que hacemos es cobramos un costo por el servicio, pero el costo, no cobramos un precio”.

Menciona además el Econ. Urgilés algunos aspectos que han incidido en el gran crecimiento de la cooperativa en el periodo de análisis:

- “Se ubica en un espacio social y económico que había sido desatendido por el sistema financiero tradicional.
- Desde antes del feriado bancario ya la cooperativa construyó una serie de oficinas en el sector suburbano y rural de Cuenca y en los cantones rurales del Azuay, Cañar y Morona, cantones en los que tenían amplia experiencia migratoria.
- La cooperativa JA supo canalizar el efecto de la migración, trasladado a remesas y esa capitalización le permitió su consolidación y crecimiento.
- Ya para el 2008 la cooperativa es una institución fuerte en algunos cantones como Paute, Gualaceo, Sigsig y a partir de ese año consolida su red en la zona del Oriente y en la zona baja de la provincia del Cañar. Ese factor está atado a un espacio social, a un espacio geográfico, que tenía interacción con la migración y le permitió apuntalar un crecimiento institucional y hoy ya



es una institución conformada, consolidada, con una cartera de servicios que permite competir mano a mano con otras instituciones importantes”.

**Sra. María Eugenia Balarezo, propietaria del restaurante, Pedregal Azteca y beneficiaria de un crédito de Jardín Azuayo:**

“Creo que sí. Sé de fuentes serias que ellos colaboran con pequeños empresarios y le gusta esa filosofía. Para los grandes créditos está la banca Privada.

Desde el 2012 se proyectó la compra de casa para el establecimiento. Gracias a un crédito de Jardín Azuayo se compró la casa, había que restaurarla y construirla nuevamente. Se buscó varias opciones para el crédito. Averiguando en diferentes entidades financieras optamos por JA que fue la que dio mucha apertura y facilidades para el crédito. El primer desembolso fue en diciembre del 2013 y el segundo en septiembre de 2014. Fue una ayuda increíble. Las condiciones muy buenas. Si no hubiese sido por este crédito, hubiese sido diferente.

Una de las cosas del espíritu de JA es proteger las remesas de los migrantes. Era una cooperativa pequeña y no les ha defraudado a los ahorristas. Fue tan interesante esta confianza que le permitió crecer y es una de las cooperativas más sólidas en el austro.”

**Lcdo: Fernando Carvajal, catedrático universitario y estudioso del tema migratorio**

“Para mí sí porque:

- a) Los sectores sociales a los que llega. Para mí no es desarrollo de la provincia las grandes inversiones, los malls, no benefician ni en términos productivos ni en comercio a la población de la región.



- b) Jardín Azuayo contribuye con crédito a los grupos que están vinculados con la producción alimentaria, que son grupos que dan un aporte no compensado. La pequeña producción campesina normalmente subvenciona a la ciudad y son esos sectores los que se ven apoyados por el crédito de la Cooperativa.
- c) Los créditos que realiza Jardín son créditos que se hacen dentro de un tejido social en el que de alguna manera van surgiendo nuevas formas asociativas. Son sectores que mejoran las condiciones de salubridad en la producción. Sectores que cuidan la naturaleza, evitan el uso de químicos, etc. Además, contribuyen con precios bastante bajos que no es compensado.

El crédito de la cooperativa se convierte en una inyección importante para el desarrollo.”

**Al Econ. Juan Carlos Urgilés, como Gerente de Jardín Azuayo, se le realizó además la siguiente pregunta: considera usted que las transferencias de remesas que se canalizan a través de Jardín Azuayo ha jugado un papel importante el incremento del crédito y del número de operaciones de crédito?**

“Sí, absolutamente, absolutamente. JA no hubiese podido nacer sin las remesas. El caldo de cultivo que se generó a partir de los 80 hasta el 2000 en el austro, era un caldo de cultivo distinto, con una relación económica y social distinta al resto del país. Hasta el 1998, 2000, la zona principalmente emigrante a los EE.UU era el Austro. Esa no era la relación en Chimborazo, en el norte, en Pichincha, mucho menos en el Oriente. Y en ese espacio nacimos.

La crisis financiera del 1998 1999 y 2000, detona una emigración hacia España y esa migración a España si bien era importante también en el Austro, pero era mucho más en otras zonas del país, entonces la migración se configura como un fenómeno, como un hecho social, un hecho migratorio, ya un fenómeno a nivel nacional. Ahora





en ese espacio nace Jardín Azuayo y hasta antes de que se consolide y se consoliden otras instituciones como la JEP, que de hecho en esta misma zona existen las dos cooperativas más grandes del país, porque aquí existía un excedente de recursos que era extraído de esta zona. Podemos observar claramente información, inclusive hicimos un trabajo en el año 2002 o 2003 en el que se veía que el 50% del dinero que ingresaba no se colocaba aquí, o sea entraba 100 y se colocaba solamente 50 o 48, el resto se llevaba o a Quito a Guayaquil. Eso hacía que se succione dinero de aquí y que por la migración simplemente ingrese dinero pero se vaya. Cuando llegan 2 instituciones que son JA y la JEP, un nuevo paisaje financiero se configura en el Austro. Usted puede observar que los créditos, los microcréditos o los créditos pequeños y los créditos de consumo, tienen una tasa sensiblemente menor en el austro que en el resto del país y es por la presencia de estas 2 cooperativas. Credifé que es el adalid de las finanzas del Banco del Pichincha que es una de las instituciones más grandes el país también, en las finanzas se desarrolla en todos los lugares menos en el Austro, por qué? Porque aquí está JA, está la JEP, y en el sur, en Loja, tampoco se desarrolla mucho porque ahí están otras cooperativas que también son fuertes como la Godoy, la Junín Llorente y la del magisterio, entonces, si hay una real capitalización, muchos de los créditos que nosotros hemos dado son créditos para el financiamiento de pago de deudas.

En áreas como Santa Ana por ejemplo, el pago de deudas era uno de los destinos específicos, por qué? decían por qué no financia producción, por qué no financia alguna cosa en las ramas primaria, secundaria y terciaria. No tiene sentido porque una persona que está endeudada al 7% mensual o sea al 84% anual, nada que usted le dé para que produzca va ir en bien porque todo va a ir para pago de deudas. El rato que usted logra pagar la deuda y pasar del 7% al 1, 1% mensual, usted generó una capacidad de ahorro en ese hogar, enorme. Es evidente el coyoterismo, el agiotismo que había aquí y que las cooperativas llegaron como una respuesta a reciclar esos recursos y cubrir ese gran espacio”.



Estas son las apreciaciones que más allá de la dimensión y el grado de incidencia que tenga o pueda tener el crédito de las cooperativas, particularmente la cooperativa Jardín Azuayo, complementan el hecho de que los créditos que la cooperativa realiza, aportan positivamente al desarrollo de la provincia y que las remesas que se transfieren a través de éstas o por otras vías contribuyen a la expansión y democratización del crédito.

Si bien, con los análisis realizados no se puede medir la magnitud del impacto del crédito que otorgan las cooperativas al desarrollo del Azuay, la relación existente entre variables analizadas como son emigración, remesas, crédito, relación captaciones/colocaciones, captación de remesas por parte de las cooperativas de ahorro y crédito, verdadero destino del crédito, comportamiento del sector de la construcción y los vinculados al mismo en la ciudad de Cuenca y en la Provincia en relación a otras ciudades y país; y, los aspectos mencionados en el presente resumen muestran la incidencia que tiene el crédito de las cooperativas y particularmente Jardín Azuayo en el desarrollo de la provincia.

El debate académico sobre remesas y desarrollo, tiene varios enfoques y críticas que van desde destacar los efectos negativos de las remesas, a la crítica del uso improductivo de las mismas, hasta mostrar los aspectos positivos en lo macroeconómico (desde su aporte a la balanza de pagos como su aporte para amortiguar crisis), en lo humano y en lo social, sin embargo en la mayoría de los enfoques existe algo común: se destaca que las remesas, con una adecuada canalización se constituyen en una fuente de financiamiento de pequeños y medianos emprendimientos ya sea directamente como con la utilización y/o complementación del crédito, lo cual genera desarrollo.<sup>29</sup>

---

<sup>29</sup> “América Latina y el Caribe: migración internacional, derechos humanos y desarrollo”, Martínez Pizarro, Jorge. CEPAL, Santiago de Chile, Septiembre de 2008



Las cifras de crecimiento de la actividad crediticia de las cooperativas, influenciadas por las remesas como se ha visto, y analizado el destino del crédito hacen ver que el crédito otorgado por las cooperativas genera desarrollo aun cuando su contribución a éste fuese pequeña. Habría que aprovechar el alto dinamismo del crédito analizado y promover un mayor uso productivo a través de mejores condiciones financieras, metodologías particularizadas para calificar el riesgo y capacitación permanente orientada a lograr emprendimientos exitosos, lo cual incrementaría el impacto en el desarrollo.

**Como resumen, del capítulo se puede resaltar los siguientes aspectos:**

- La cartera de comercial en los Bancos es la de mayor importancia dentro de los tipos de crédito en razón de que la Banca por los niveles de sus activos apunta fundamentalmente a clientes corporativos. Le sigue en importancia la cartera de consumo.
- En las Cooperativas, el tipo de crédito con monto de cartera es el de Consumo, seguido por el Microcrédito (que incluso es superior a la de los Bancos).
- Las tasas de crecimiento de la cartera de las Cooperativas es muy superior a la de los Bancos.
- Con información obtenida con información primaria de los registros de crédito de la Cooperativa Jardín Azuayo, en las que se puede observar no solamente el tipo de crédito sino es destino del mismo, se ha observado que los porcentajes de crédito destinado a consumo son bastante menores a los categorizados en tipo Consumo (37,0% vs. 74,4%).
- Además, el 48,6% del destino del crédito para Consumo está destinado al pago de dudas, para reemplazar deudas con muy altos costos financieros. Este es un aspecto muy importante en el papel que se encuentra desempeñado la Cooperativa para el apoyo de la población,



fundamentalmente migrante. El pago de deudas con respecto a la cartera total representa el 18%.

- Un porcentaje importante (34,8%) del crédito, está destinado a vivienda (construcción, ampliación, remodelación, etc.), sin embargo está registrado con tipología consumo por no disponer de garantía hipotecaria. Este aspecto se debería analizar para proponer alternativas de garantías a la población con el objetivo que se acojan a tasas de interés menores.
- Los cantones con mayor índice de ruralidad demandan más crédito destinado al sector productivo, incluso en algunos casos superando al crédito de consumo, aspecto que debe ser considerado para una promoción mayor y el establecimiento de políticas de apoyo por parte de los organismos gubernamentales.
- El comportamiento del Valor Agregado Bruto/habitante en la provincia es superior al del país.
- El Valor Agregado Bruto/habitante de las principales ramas de actividad económica de la Provincia: Construcción, Transporte, Actividades Inmobiliarias y Comercio es superior en Azuay que en el resto del país.
- La dinámica del sector de la construcción residencial, vinculado con remesas y crédito es muy superior en Cuenca que en Quito y Guayaquil, tanto en metros cuadrados de construcción como en valor, lo que implica satisfacción de una de las necesidades básicas de la población.
- Las opiniones del Gerente de la Cooperativa Jardín Azuayo, de una beneficiaria del crédito y de un académico en el tema migratorio apuntan a que el crédito que otorgan las cooperativas, particularmente Jardín Azuayo, aportan positivamente al desarrollo de la provincia. Además el Gerente considera que las remesas que se transfieren a través de la Cooperativa tienen un papel preponderante en el incremento de montos y número de créditos.
- La dinámica del crédito concedido a través de las cooperativas y particularmente por Jardín Azuayo y el análisis del destino del crédito,



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

---

mostrarían que se estaría generando desarrollo, mismo que debería potencializarse para que su impacto sea el máximo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

---

# RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN



- La etapa de mayor éxodo de la población ecuatoriana hacia el exterior corresponde a la de la crisis de finales de los años 90, estimándose que en el año 2014 la cifra era de 1'323.072 ecuatorianos, siendo las crisis económicas el factor preponderante para la emigración. Esto generó que entre los años 1995 y 2000 se den las tasas de crecimiento más significativas de las remesas, manteniéndose el crecimiento hasta el año 2007 y luego generándose un decrecimiento que se detiene a partir del año 2014, pero manteniendo montos importantes.
- La provincia del Azuay es la que históricamente ha recibido los mayores montos de remesas, llegando a captar en el año 1996 el 45% del monto de remesas que ingresaban al país. Actualmente y debido a la emigración de finales de los 90% capta el 22% pero con montos mucho mayores, así pasó de USD\$ 35 millones en 1990 a USD \$ 547 en el año 2007 (año que corresponde a l más alto ingreso de remesas de la historia del país) y a 540 millones en el 2014. A nivel nacional las cifras son USD\$ 73 a USD\$ 3.335 y a USD\$ 2.462, respectivamente.
- Azuay recibe por remesas US\$ 702 dólares/habitante vs. USD\$ 157 que corresponde al promedio nacional.
- Los valores recibidos por concepto de remesas han sido de vital importancia en la economía ecuatoriana y han contribuido a mantener la dolarización. Para visualizar su magnitud se presentan las siguientes relaciones: en el periodo 2007-2014, las remesas son 1,34 veces las exportaciones de banano; 2,24 veces los intereses de la deuda y 0,71 veces las importaciones de bienes de consumo.
- El crecimiento de las captaciones de remesas por parte de las Cooperativas de Ahorro y Crédito superior al 100% en el periodo 2008-2014 significa que éstas pueden contar con mayores recursos y captar más socios y así expandir las actividades de captación y de colocación. Esto contrario a los Bancos y Couriers que tienen tasas de crecimiento negativas.



- Los montos de remesas captados por las Cooperativas si bien no son muy importantes pero son crecientes y han contribuido a la ampliación y democratización del crédito. Además no solamente lo que se transfiere a las cooperativas influye en esto sino también parte de las transferencias que se realizan a través de otros medios y ello contribuye a explicar el importante crecimiento del número y monto de actividades crediticia de éstas.
- Analizando captaciones y colocaciones, los Bancos a nivel nacional son captadores de recursos teniendo una relación captaciones/cartera igual a 1,28. Las Cooperativas, a nivel nacional mantienen un equilibrio entre captaciones y cartera con un índice igual a 1,00. Jardín Azuayo tiene una relación 1.02.
- Las cooperativas tienen una tasa de crecimiento anual de los montos de créditos, correspondiente a 17,2% vs. 12,1% de los Bancos, lo que explicaría su papel en la expansión del crédito. En el caso de Jardín Azuayo, su crecimiento es del 43,8% anual.
- Las cooperativas tienen una tasa de crecimiento anual del número de créditos, correspondiente a 7,7% vs. 0,4% de los Bancos, lo que explicaría su papel en la democratización del crédito. En el caso de Jardín Azuayo, su crecimiento es del 31,2% anual.
- Considerando a los Bancos, a nivel nacional, la relación número de créditos/población, disminuye en el periodo de 31,67% a 27,99%, aspecto contrario a la democratización del crédito.
- En las Cooperativas, a nivel nacional, la relación número de créditos/población, aumenta en el periodo, aspecto que concuerda con el papel que cumplen las CAC en democratización del crédito; y, en su expansión en razón del crecimiento de la cartera.
- La cartera de comercial en los Bancos es la de mayor importancia dentro de los tipos de crédito en razón de que la Banca por los niveles de sus activos





apunta fundamentalmente a clientes corporativos. Le sigue en importancia la cartera de consumo.

- En las Cooperativas, el tipo de crédito con mayor monto de cartera es el de Consumo, seguido por el Microcrédito (que incluso es superior en montos al de los Bancos).
- Con información obtenida con información primaria, en los registros de crédito de la Cooperativa Jardín Azuayo, en las que se puede observar no solamente el tipo de crédito sino es destino del mismo, se ha observado que los porcentajes de crédito destinado a consumo son bastante menores a los categorizados en tipo Consumo (37,0% vs. 74,4%).
- Además, el 48,6% del destino del crédito para Consumo está destinado al pago de deudas, para reemplazar deudas con muy altos costos financieros. Este es un aspecto muy importante en el papel que se encuentra desempeñado la Cooperativa para el apoyo de la población, fundamentalmente migrante. El pago de deudas con respecto a la cartera total representa el 18%.
- Un porcentaje significativo del crédito (34,8%), está destinado a vivienda (construcción, ampliación, remodelación, etc.), sin embargo está registrado con tipología consumo por no disponer de garantía hipotecaria.
- Los cantones con mayor índice de ruralidad demandan más crédito destinado al sector productivo, incluso en algunos casos superando al crédito de consumo, aspecto que debe ser considerado para una promoción mayor y el establecimiento de políticas de apoyo por parte de los organismos gubernamentales.
- El comportamiento del Valor Agregado Bruto/habitante en la provincia es superior al del país.
- El Valor Agregado Bruto/habitante de las principales ramas de actividad económica de la Provincia: Construcción, Transporte, Actividades Inmobiliarias y Comercio es superior en Azuay que en el resto del país.



- La dinámica del sector de la construcción residencial, vinculado con remesas y crédito es muy superior en Cuenca que en Quito y Guayaquil, tanto en metros cuadrados de construcción como en valor, lo que implica satisfacción de una de las necesidades básicas de la población.
- Las opiniones de los entrevistados apuntan a que el crédito que otorgan las cooperativas, particularmente Jardín Azuayo, aportan positivamente al desarrollo de la provincia debido entre otros aspectos a la liberación de recursos de los socios por menores costos financieros, llegada a un segmento de la población desatendida y apoyo a los grupos que están vinculados con la producción alimentaria.
- El Gerente de la cooperativa considera que las remesas que se transfieren a través de la cooperativa ha incidido en la ampliación del crédito en monto y número de operaciones.
- La dinámica del crédito concedido a través de las cooperativas y particularmente por Jardín Azuayo y el análisis del destino del crédito mostraría que se estaría generando desarrollo, mismo que debería potencializarse para que su impacto sea el máximo.



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

---

## RECOMENDACIONES



- La información analizada de las Cooperativas en general y de Jardín Azuayo en particular, hacen ver su papel preponderante en la expansión y democratización del crédito, sin embargo se debe impulsar políticas gubernamentales que permitan proveer a éstas de fuentes de recursos a menor costo financiero de tal manera que éstas puedan colocar sus créditos a menores tasas, especialmente para microcrédito, cuyas tasas son las mayores dentro de la tipología de financiamientos, lo cual contribuiría a ampliar todavía más el financiamiento a sectores generadores de empleo y de valor agregado y a la expansión y democratización del crédito.
- Se deberían analizar metodologías particulares para establecer el riesgo crediticio, especialmente en el caso de microcrédito para que esto contribuya a una oferta con menores tasas de interés y por ende al incentivo del uso de crédito para este tipo de financiamiento. Para actuar sobre este mismo aspecto, políticas permanentes de capacitación en temas vinculados con los emprendimientos contribuirían para el logro de este objetivo.
- En razón de que las remesas captadas por las cooperativas y que se constituyen en fuente de financiamiento de crédito, tienen un crecimiento importante, igualmente deberían establecerse políticas que propendan a la disminución del costo de transferencia de estos recursos lo que potencializaría aún más el crecimiento en monto y número de créditos que otorgan las cooperativas a segmentos de la población que históricamente no han sido atendidos por la Banca Privada.
- Con las cifras de la Cooperativa Jardín Azuayo sobre el destino de crédito muestran que el porcentaje destinado a Consumo (37,0%) es mucho menor que el registrado en la tipología de Consumo (74,4%) y un destino que no se observa en la tipología, salvo el año 2014, Vivienda, representan el 34,8% del crédito total, siendo los dos mayores destinos del crédito. Sería conveniente un análisis profundo del destino del crédito concedido por las Cooperativas de Ahorro y Crédito, ya que dichos resultados proporcionarían elementos decisivos que orienten las políticas de apoyo al crédito.



- Dada la importancia del financiamiento de vivienda, se debería analizar garantías alternativas a la hipotecaria de tal manera de poder entregar este financiamiento orientado a cubrir una de las necesidades básicas de la población a menor costo de tal manera que no se financien con la tipología de Consumo.
- La información de que los cantones con mayor índice de ruralidad demandan más crédito destinado al sector productivo, incluso en algunos casos superando al crédito de consumo, debe orientar a establecer políticas de apoyo este tipo de crédito en la zona rural.
- La dinámica del crédito concedido a través de las cooperativas y particularmente por Jardín Azuayo, su vinculación con las remesas y el análisis del destino del crédito, aun cuando no se conoce su magnitud, mostraría que se estaría generando desarrollo en la Provincia, mismo que debe potencializarse para generar mejores condiciones de vida en la población.



## BIBLIOGRAFÍA



Acosta Alberto: “El aporte de las remesas para la economía ecuatoriana” United Nations Secretariat. México City, Noviembre de 2005

Banco Central del Ecuador -BCE-, “Las remesas de los ecuatorianos en el exterior”. Cuaderno de Trabajo No. 130, Agosto de 2001

Banco Central del Ecuador: Boletín estadístico mensual No. 1908, febrero de 2011

Banco Central del Ecuador: varios boletines estadísticos mensuales, consultado en Agosto de 2015

Banco Central del Ecuador: Boletín Anuario No. 37

Banco Central del Ecuador: "Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado", Boletín Mensual Mayo de 2015

Banco Central del Ecuador: Boletín Monetario Semanal No. 424, diciembre 24 de 2015

Banco Central del Ecuador: “Cuentas Provinciales 2007-2014”

Banco Interamericano de Desarrollo: “Receptores de Remesas en Ecuador: una investigación de Mercado”, Quito 2003

Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos Confederación Alemana de Cooperativas -CEMLA-, “Remesas y Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina y el Caribe, 2009



Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía (CELADE): “Impactos de la crisis económica en la migración y el desarrollo: respuestas de política y programas en Iberoamérica” `San Salvador, Julio de 2010.

Chiriboga, Galo, “El fenómeno migratorio en el Ecuador: Breves reflexiones sobre sus causas e impactos” Quito, 2006.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo: <https://www.jardinazuayo.fin.ec>, consultado en octubre de 2015.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo: <https://www.jardinazuayo.fin.ec/coacja/index.php/estructura-social>, consultado en octubre de 2015

Herrera, Gioconda: “Género y migración en la región Sur”, FLACSO, 2002

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos –INEC-: “V, VI y VII Censos de población”

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos –INEC-: Anuarios de Migración Internacional 2014, 2013, 2012, 2006, 2004 y 1998

Junta Bancaria: “Resolución No. JB-2014-3049 de 27 de agosto de 2014”

Maldonado, René et al: “Remesas y Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina”, CEMLA, 2009

Martínez Pizarro, Jorge: “América Latina y el Caribe: migración internacional, derechos humanos y desarrollo”, CEPAL, Santiago de Chile, Septiembre de 2008.





Massey D., Arango J., Graeme H., Kouacci A., Pellegrino A. y Taylor E. “Teorías sobre la Migración Internacional”: Una Reseña y una Evaluación” en *Population and Development Review* 19 No. 3, Septiembre de 1993

Mendieta Muñoz, Rodrigo: “Remesas y disparidades económicas territoriales, El caso ecuatoriano” Universidad de Cuenca; México D.F.: Miguel Ángel Prorrúa, 2015.

Ministerio de Coordinación de la Política Económica:  
<http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/09/Petroleo-abril-2012.pdf>, consultado en abril de 2014

Morales Suárez, Alfano: “El fenómeno migratorio en el Ecuador”. Instituto de Altos Estudios Nacionales. Quito, 1996

Ramírez Gallegos, Franklin y Ramírez, Jacques Paul, "La Estampida Migratoria Ecuatoriana", Centro de Investigaciones CIUDAD. Quito, Julio de 2005.

Registro Oficial No. 444 de 11 de mayo de 2011 “Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria” 2011

Revista Portafolio: <http://www.portafolio.co/economia/finanzas/profundizacion-financiera-crecimiento-economico-128872>, consultado el 30 de octubre de 2015

Superintendencia de Bancos y Seguros: “Estadísticas del sector financiero”  
[http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=5036&vp\\_tip=2&vp\\_busr=4](http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_busr=4)



Superintendencia de Bancos y Seguros:

[http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23), consultado en Agosto de 2015.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: “estadísticas del sector cooperativo” <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?sector-cooperativo>, consultado en Junio de 2014 y Junio de 2015

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Cuaderno I, “Un aporte a la discusión sobre profundización financiera en el Ecuador desde las cooperativas de ahorro y crédito”, Quito, Julio de 2014

Wikipedia: <https://es.wikipedia.org>, tomado en marzo de 2014



# ANEXOS



## FICHA DE CRÉDITO OTORGADO POR JARDÍN AZUAYO

1. FECHA:	
2. AGENCIA:	
3. TIPO DE CRÉDITO:	
4. MONTO:	
5. PLAZO:	
6. DESTINO DEL CRÉDITO :	
7. APELLIDOS Y NOMBRES DEL BENEFICIARIO:	
8. NÚMERO DE CÉDULA DEL BENEFICIARIO:	
9. SECTOR:	
10. ESTADO CIVIL:	
11. OCUPACIÓN:	
12. CARGO:	
13. PATRIMONIO FAMILIAR:	
14. INGRESOS TOTALES FAMILIARES:	
15. INGRESOS SUELDO:	
16. INGRESOS REMESAS:	
17. INGRESOS ACTIVIDADES PRODUCTIVAS:	
18. INGRESOS COMERCIO:	
19. GASTOS TOTALES:	
20. TIPO DE GARANTÍA:	
21. FECHA DEL CRÉDITO:	

\* La ficha es un resumen de un registro de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. Se elaboró con el objetivo fundamental de determinar el verdadero destino del crédito, en razón que en muchos casos el tipo de crédito no coincide con el verdadero destino del mismo en razón de aspectos como tasas de interés y garantías exigidas.



## GLOSARIO DE TÉRMINOS

**Bancos:** son instituciones en la que su actividad principal es la colocar el dinero captado a los depositantes a una tasa de interés mayor y en las que los depositantes o inversores y los prestatarios son los clientes.

**Captaciones:** operaciones a través de las cuales las instituciones financieras reciben de manera temporal dinero de los depositantes a cambio del reconocimiento de una tasa de interés de captación o pasiva.

**Cartera de Crédito:** Representa el saldo de los montos efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados a una fecha dada.

**Colocaciones:** operaciones a través de las cuales las instituciones financieras entregan de manera temporal recursos al público o instituciones a cambio del pago de una tasa de interés de colocación o activa, que es mayor a la pasiva ya que en ello radica la rentabilidad del negocio.

**Cooperativas de Ahorro y Crédito:** son instituciones que realizan su negocio a través de colocar el dinero captado a una tasa de interés mayor y en las que los depositantes o inversores y los prestatarios son los socios.

**Couriers:** Servicio de envío de documentos y paquetes a cambio de un precio y transferencias o giros de dinero a cambio de una comisión.

**Democratización del Crédito:** acceso al crédito para la mayor parte de las personas.

**Emigración:** salida de personas con cambio de su residencia habitual, al interior o fuera del país, de manera permanente o temporal pero generalmente mayor a un año.

**Estampida Migratoria:** término utilizado por varios autores para identificar la salida masiva de ecuatorianos hacia el exterior como consecuencia de la crisis financiera y económica de finales de los años 90.

**Feriado Bancario:** medida decretada por el expresidente Mahuad, por la cual se suspendían, en un principio por un día las actividades del sistema bancario, luego



por 5 días y fue acompañada de otras medidas como el congelamiento de depósitos fue el epílogo de la crisis financiera y económica de finales de los noventa.

**Inmigración:** ingreso de personas con cambio de su residencia habitual, del interior o fuera del país, de manera permanente o temporal pero generalmente mayor a un año.

**Migración:** movimiento de personas entre dos unidades geográficas que implica un cambio de residencia habitual de manera permanente o temporal pero generalmente mayor a un año.

**Migración interna:** movimientos que se realizan al interior de un país.

**Migración Internacional:** movimientos que se realizan fuera de las fronteras de un país.

**Producto Interno Bruto –PIB-:** Es el valor de los bienes y servicios producidos al interior de una economía en un periodo de tiempo.

**Profundización financiera:** análisis que se realiza con el objetivo de medir las relaciones entre las variables financieras y las macroeconómicas.

**Remesas:** envío de recursos que los emigrantes realizan desde el exterior, generalmente a sus familiares en sus países de origen.

**Remesadoras:** empresas de intermediación para transferencias de dinero

**Tasa de interés pasiva:** tasa de interés que reconocen las instituciones financieras al público o instituciones por la entrega temporal de recursos.

**Tasa de interés activa:** tasa de interés que pagan las instituciones financieras al público o instituciones por el uso temporal de los recursos que de éstos reciben. Esta tasa tiene que ser mayor a la pasiva ya que ello les permite obtener rentabilidad.

**Valor Agregado Bruto –VAB-:** Es el valor que se crea durante el proceso productivo.

**Fuente:** Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Organización Internacional de la Migración, Apuntes de Clase.



## **DISEÑO DE TESIS:**

Incidencia de las transferencias de remesas que se realizan a través de la Cooperativa Jardín Azuayo, en la expansión y democratización del crédito en la Provincia del Azuay durante el periodo 2008-2013



## INTRODUCCIÓN

La provincia del Azuay, en la República del Ecuador, es la segunda provincia, después de Guayas, en montos de captación de remesas que nuestros habitantes que fueron a trabajar en el extranjero envían. A nivel per-cápita, también es la segunda, después de la provincia de Cañar. De ahí la importancia de realizar el presente estudio dirigido a la Provincia.

El presente trabajo pretende obtener resultados que permitan mostrar en qué medida las remesas de los migrantes que envían hacia la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo, han contribuido a la expansión y democratización del crédito en la Provincia del Azuay.

Además, es importante conocer que (en investigación puntual y preliminar realizada por el autor) analizando la información de la Superintendencia de Bancos y Seguros, se observa que los Bancos que funcionan en la Provincia son captadores de recursos, lo que indica que un buen porcentaje de las captaciones las colocan fuera de ella, en cambio las Cooperativas de Ahorro y Crédito -COAC-, colocan en la Provincia en un porcentaje mucho mayor a lo captado.

El sistema financiero ecuatoriano, está constituido por Bancos, Financieras, Mutualistas y Cooperativas de Ahorro y Crédito. Estas últimas se encuentran bajo





el control de la Superintendencia de Economía Solidaria y han transitado desde la regulación del Ministerio de Inclusión Económica y Social (antes Ministerio de Bienestar Social), a la de la Superintendencia de Bancos y Seguros y en la actualidad, de la Superintendencia de Economía Solidaria, razón por la cual la información tiene vacíos, es limitada y dispersa.

Las principales diferencias entre las COAC y los Bancos residen en el carácter societario y el acceso al crédito. Los socios de las COAC son los ahorristas y en el caso de los Bancos, los dueños. Además, los Bancos prestan con garantías reales y tramitología que impiden que un grupo importante de la población tenga acceso al crédito; en cambio, en las cooperativas el acceso es con garantías solidarias.

Por lo descrito acerca de la situación las COAC, se ha considerado concentrarse en el análisis de la Cooperativa El Jardín Azuayo, la segunda en importancia en la Provincia del Azuay y una de las más importantes a nivel nacional. De otra parte, se cuenta con el apoyo del Gerente de la Cooperativa para proporcionar los datos que se requieran para la elaboración de la investigación, con lo cual se podrá contar con la información necesaria en el periodo de análisis.

Se trabajará con la información que dispone la COAC Jardín Azuayo, así como la existente en la Superintendencia de Bancos, fundamentalmente de captaciones y colocaciones.



La información estadística de captaciones y colocaciones de bancos y cooperativas permitirá realizar comparaciones y fortalecer las conclusiones de la investigación, aspirando que éstas sirvan para diseñar programas privados y estatales que permitan por un lado, facilitar el financiamiento y promover su utilización con fines productivos y de apoyo a las familias que no tienen acceso al crédito que ofrecen los bancos debido a los requisitos que éstos exigen para el otorgamiento de los mismos y financiar necesidades de consumo, pago de deudas, microcrédito, entre otros; y, por otro diseñar políticas y programas para aprovechar los recursos en los cantones de la Provincia en la que las captaciones superan de manera importante a las colocaciones.

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La provincia del Azuay, se encuentra ubicada en la parte Sur de la República del Ecuador, tiene una de las más antiguas experiencias emigratorias del país, fundamentalmente a los Estados Unidos de América, misma que se inició con intensidad a partir del año 1954 como consecuencia de la crisis del sombrero de paja toquilla (se redujo el precio internacional), producto fundamental en la economía de la región en dicha época. Esta crisis provocó la emigración de hombres jóvenes<sup>30</sup> sobre todo del área rural, hacia los Estados Unidos de

---

<sup>30</sup> Jokisch, Brad: “Ecuador: Diversidad en Migración” Ohio University, March 2007



Norteamérica, fundamentalmente, debido a la relación que se tenía con los comercializadores del sombrero y por relativa facilidad de ingreso a los Estados Unidos en esa época.

Luego, en los años 90 debido a la crisis económica y política ecuatoriana que desbordó a partir del año 1999 con el feriado bancario y que diversificó los destinos de los emigrantes, adquiriendo gran importancia España e Italia por las facilidades de ingreso (no se requería visa) y por la demanda de trabajo sobre todo femenina. La población emigrante ya no es solamente de jóvenes sino población adulta y educada.

La emigración a Europa es fundamentalmente urbana y de mujeres y esto hace que el número de emigrantes femenino, prácticamente equipare al masculino, especialmente a partir del año 1998<sup>31</sup>, lo cual no quiere decir que la emigración hacia estados Unidos continúe siendo mayoritariamente masculina: “mientras en 1988-89, el 89% de los migrantes de la provincia del Azuay en Estados Unidos eran varones, para el año 2000, en el área de Nueva York, la proporción de mujeres ecuatorianas inmigrantes era del 48% frente al 52% de varones”, lo cual muestra la feminización de la emigración”.<sup>32</sup>

---

<sup>31</sup> Herrera, Gioconda: “Género y migración en la región Sur”, FLACSO, 2002

<sup>32</sup> Organización Internacional para las Migraciones –OIM-: “Perfil Migratorio del Ecuador 2008”. Quito, 2008.



“Entre 1995 y 2000 se dio el empobrecimiento más acelerado de la historia, pasando el número de pobres de 3.9 a 9.1 millones, es decir, del 34% al 71%”<sup>33</sup>.

El número de emigrantes se incrementó, fundamentalmente a España, pasando de 7.046 ecuatorianos en 1998 a 470.090 en el año 2003.<sup>34</sup>

La crisis de 1999 cambió la estructura porcentual de las remesas. Hasta 1999, la Provincia del Azuay recibía el 45 % de remesas, pero debido a la “estampida migratoria” (término utilizado por muchos investigadores, entre ellos Alberto Acosta), que significó la salida masiva de la población de todos los rincones del país, la relación disminuyó a niveles del 20,4% (la población del Azuay representa el 7% de la del país), no queriendo decir con esto que el monto de remesas de los azuayos disminuyó, sino que aumentó la proporción de migrantes del país en relación a los azuayos. En el año 2012, con información del Banco Central del Ecuador –BCE-, se tiene ingreso de remesas para la provincia del Azuay de US\$ 530 millones, frente a US\$ 2.467<sup>35</sup> del país. Para efectos de comparación, en el año 1998, el Azuay recibía \$ 362 de 1.084 millones del país.<sup>36</sup> Estas cifras muestran la gran importancia de las remesas en la Provincia.

Las remesas que ingresaron en la Provincia del Azuay, en el año 1996 fueron de 219,2 millones de dólares<sup>7</sup> y el Valor Agregado Bruto –VAB-, 718,7 millones<sup>6</sup>,

---

<sup>33</sup> Acosta, Alberto et al. “Ecuador: Oportunidades y Amenazas Económicas de la Migración”. Quito, 2004

<sup>34</sup> Organización Internacional para las Migraciones –OIM-, “Perfil Migratorio del Ecuador 2008”

<sup>35</sup> Banco Central del Ecuador: <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000006>

<sup>36</sup> Banco Central del Ecuador, Cuaderno de Trabajo No. 130, Agosto de 2001



siendo la relación remesas/VAB 31%; para el año 1999 el VAB fue de 749,7 millones y las remesas, 494 millones, siendo la relación de 66%; en el año 2007, el VAB fue de 1062,5 millones y las remesas 585,6 millones, siendo la relación 55%.

Las actividades de la provincia más importantes en cuanto a generación de VAB son: Construcción con 193,6 millones; Comercio con 188,1 millones e Industria con 133,5 millones. La agricultura representa 71,2 millones.<sup>8</sup>

Es importante mencionar que en la Provincia del Azuay, son características de las Unidades Productivas Agropecuarias –UPAs-, su baja productividad y pequeña superficie en relación al promedio nacional, siendo el tamaño de las UPAs de hasta 5 hectáreas el 84% frente al 91% nacional.<sup>37</sup>

Si bien en la literatura existente se menciona que el desarrollo de las cooperativas se da por la desconfianza de la población frente a lo que sucedió en el año 1999, con el congelamiento de los depósitos y la licuefacción posterior de los mismos con la dolarización de inicios del año 2000, considero que el incremento de las remesas ha sido uno de los factores fundamentales que ha incidido en el crecimiento del número y operaciones de éstas ya que el desarrollo acelerado de estas instituciones comienza en la década de 1990, en la que se menciona se dio el empobrecimiento más grande del país y que corresponde también al crecimiento acelerado de la migración y de remesas que se da a finales de dicha década.

---

<sup>37</sup> <http://app.sni.gob.ec/visorseguimiento/multimedia/seguimiento/portal/reportes/indexe.htm>



En el Ecuador, las remesas representan el segundo rubro de ingresos en la Balanza de Pagos y el 10% del Producto Interno Bruto, siendo Estados Unidos el país de donde se envían los mayores montos de dinero y en la actualidad se encuentra casi a la par de España. Estas se han dirigido en un 99% al sector urbano.<sup>38</sup>

Debido a la dispersión de información sobre cooperativas, no es posible conocer las cifras que permitan medir el crecimiento de sus operaciones y montos, aun así se puede percibir que este es alto. Esta afirmación y la magnitud del crecimiento se pretende sustentar con la presente investigación con el estudio de la COAC Jardín Azuayo.

Dada la exigencia de requisitos de los Bancos, que tiene que ver con su percepción al riesgo y por ende la exigencia de garantías reales, la mayor parte de la población no tiene acceso al crédito por lo que acuden a las COAC que por su estructura societaria está en capacidad de atenderlos.

Las COAC atienden al segmento que no es atendido por el sistema bancario, ampliando con ello la cobertura crediticia, democratizando el crédito y llegando fundamentalmente a sectores de bajos ingresos y microempresarios, de ahí su importancia.<sup>39</sup>

---

<sup>38</sup> [www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec) “Remesas y Sistema Financiero, a Diciembre de 2011”

<sup>39</sup> Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos Confederación Alemana de Cooperativas - CEMLA-“Remesas y Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina y el Caribe”, 2009



En el año 2007, los Bancos en la Provincia captaron ahorros por \$ 721 millones y colocaron \$ 315 millones en tanto que las cooperativas de ahorro y crédito bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos captaron \$ 103 millones y colocaron \$ 93 millones. En el año en mención, la relación de captaciones Banca/Cooperativas es de 7 a 1, en tanto que la relación en colocaciones es 3 a 1.

Es necesario conocer si este comportamiento se mantiene en el tiempo ya que la Banca en el Azuay estaría colocando los recursos de la provincia en otras; en cambio las cooperativas, estarían captando y colocando acá. Este es uno de los aspectos fundamentales a resaltar ya que se relaciona directamente con el tema de tesis y vinculado al crecimiento de las transferencias de las remesas hacia las cooperativas, parte de las cuales se convertirán en ahorros para los beneficiarios y en fuente para colocaciones de las COAC lo que permitirá explicar el impacto en el crecimiento y democratización del crédito a través éstas.

Una de las limitaciones del estudio es no contar con información sobre el destino del crédito, sin embargo se realizarán indagaciones para tener información sobre el otorgado por las COAC por lo menos de una zona o cantón.

## **JUSTIFICACIÓN**

El presente trabajo de investigación pretende brindar información que permita a los directivos de las COAC y a las autoridades del sector público el generar programas



que permitan facilitar la transferencia de remesas hacia las COAC y promover su utilización con fines productivos, apoyar a las familias que no tienen acceso al crédito que ofrecen los Bancos con el objetivo de financiar necesidades de consumo, pago de deudas, microcrédito, entre otros; y, brindar información a autoridades locales sobre los posibles recursos desaprovechados en algunos cantones en los que las captaciones son mayores a las colocaciones en una magnitud importante;

Se estudiará a la Provincia del Azuay por ser la segunda provincia en importancia en cuanto a remesas recibidas por habitante y por ser la provincia con más antigua experiencia migratoria, por lo que las conclusiones que se obtengan podrán servir de referente para el resto del país. Se tomará como caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

El hecho de que los Bancos capten recursos en la Provincia y coloquen un monto pequeño en ella y que las COAC coloquen un monto significativo indica que estas últimas se encuentran actuando y contribuyendo a través del financiamiento a satisfacer las necesidades de la población que no tiene acceso al financiamiento de los Bancos debido a los trámites y garantías que éstos exigen.

Se ha elegido el periodo 2008-2013 debido en primer lugar a que se cuenta con información actual y por otro, por la disponibilidad de información en este periodo.





## **OBJETIVOS:**

### **OBJETIVO GENERAL:**

La presente investigación pretende contribuir al desarrollo nacional y de la provincia al analizar la incidencia de las transferencias de remesas que se realizan a través de la Cooperativa Jardín Azuayo, en la expansión y democratización del crédito en la Provincia del Azuay durante el periodo 2008-2013 y determinar el destino del crédito (consumo, comercialización, producción, vivienda, etc.)

### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS:**

- Establecer el comportamiento de las remesas hacia la provincia y la tendencia de las transferencias de remesas hacia la COAC Jardín Azuayo en el periodo de análisis.
- Determinar los montos de captaciones y colocaciones de Bancos y COAC Jardín Azuayo en el periodo de análisis y el comportamiento en el número de operaciones crediticias.
- Determinar el destino del crédito.

## **MARCO TEÓRICO**



Como se ha explicado, la migración Azuaya hacia el exterior comienza tempranamente en relación al resto del país y presenta dos etapas intensivas, ambas originadas por crisis económicas, una, a nivel provincial, debido a la crisis del sombrero de paja toquilla en 1954 y otra, a nivel nacional, a partir de las crisis financieras que ocasionó el feriado bancario de 1999. Los principales impactos fueron el desempleo y el empobrecimiento de la población.

Varias teorías sobre la migración, explican que la misma se genera por aspectos económicos y se realizan debido a las demandas de trabajo en los países de destino y las diferencias salariales entre éstos y los países de origen, lo que explica en parte el caso azuayo, en las dos etapas descritas, con la consideración de que se generan por decisiones familiares.

De otra parte, la Teoría de las Redes explica el dinamismo y desarrollo de la migración azuaya ya que las redes fundamentalmente de familiares y amigos generaron las facilidades para que ésta se dinamice. En la década de los noventa el número de emigrantes azuayos llega a representar el 45% de los del país; y, coincidentemente el monto de remesas alcanza el mismo porcentaje.

La magnitud de la migración azuaya y por ende el flujo de remesas hacia la provincia generó un crecimiento significativo de las COAC, mismo que se intensificó a partir de la crisis de 1999.



Uno de los aspectos importantes de este crecimiento considero es la expansión y democratización del crédito a partir de las COAC, aspecto que beneficia a la población que no ha tenido y no tiene acceso a los Bancos debido a los aspectos ya mencionados.

El hecho de que haya cambiado la forma de enviar los recursos, es de suma importancia para dicha expansión. En un inicio, la forma fundamental de envío era a través de personas, luego a través de couriers que entregaban las remesas a los familiares y ahora, hacia los Bancos y COAC, pero principalmente a éstas últimas a través de intermediarios o couriers, lo que permite que una parte de los recursos enviados, permanezcan en las COAC como ahorros de los migrantes o sus familias y fuente para colocaciones por parte de las COAC.

La situación descrita, ha permitido el crecimiento de las operaciones crediticias a través de las COAC y la democratización del crédito, situación que se pretende demostrar con la investigación a realizar. .

### **HIPÓTESIS:**

Lo que se pretende demostrar en la investigación a realizar es que:

El crecimiento de las transferencias de remesas que se efectúan a través de las cooperativas ha aportado decisivamente en el crecimiento del financiamiento y democratización del crédito debido a dos situaciones: una parte de éstas se



convierten en ahorro de las familias y por ende en colocaciones de las COAC que lo canalizan a la Provincia del Azuay; mientras que, de la otra parte se destina básicamente a gastos del hogar y una porción menor a inversión.

### **Glosario de Términos**

**Bancos:** son instituciones en la que su actividad principal es la colocar el dinero captado a los depositantes a una tasa de interés mayor y en las que los depositantes o inversores y los prestatarios son los clientes.

**Captaciones:** operaciones a través de las cuales las instituciones financieras reciben de manera temporal dinero de los depositantes a cambio del reconocimiento de una tasa de interés de captación o pasiva. .

**Colocaciones:** operaciones a través de las cuales las instituciones financieras entregan de manera temporal recursos al público o instituciones a cambio del pago de una tasa de interés de colocación o activa, que es mayor a la pasiva ya que en ello radica la rentabilidad del negocio.

**Cooperativas de Ahorro y Crédito:** son instituciones que realizan su negocio a través de colocar el dinero captado a una tasa de interés mayor y en las que los depositantes o inversores y los prestatarios son los socios.

**Couriers:** Servicio de envío de documentos y paquetes a cambio de un precio y transferencias o giros de dinero a cambio de una comisión.

**Democratización del Crédito:** acceso al crédito para la mayor parte de las personas.



**Emigración:** salida de personas con cambio de su residencia habitual, al interior o fuera del país, de manera permanente o temporal pero generalmente mayor a un año.

**Estampida Migratoria:** término utilizado por varios autores para identificar la salida masiva de ecuatorianos hacia el exterior como consecuencia de la crisis financiera y económica de finales de los años 90.

**Feriado Bancario:** medida decretada por el expresidente Mahuad, por la cual se suspendían, en un principio por un día las actividades del sistema bancario, luego por 5 días y fue acompañada de otras medidas como el congelamiento de depósitos fue el epílogo de la crisis financiera y económica de finales de los noventa.

**Inmigración:** ingreso de personas con cambio de su residencia habitual, del interior o fuera del país, de manera permanente o temporal pero generalmente mayor a un año.

**Migración:** movimiento de personas entre dos unidades geográficas que implica un cambio de residencia habitual de manera permanente o temporal pero generalmente mayor a un año, (para diferenciar de movimientos que no impliquen cambio de residencia habitual). (Fuente: apuntes de clase Maestría).

**Migración interna:** movimientos que se realizan al interior de un país.

**Migración Internacional:** movimientos que se realizan fuera de las fronteras de un país.

**Producto Interno Bruto –PIB-:** Es el valor de los bienes y servicios producidos al interior de una economía en un periodo de tiempo.



**Remesas:** envío de recursos que los emigrantes realizan desde el exterior, generalmente a sus familiares en sus países de origen.

**Tasa de interés pasiva:** tasa de interés que reconocen las instituciones financieras al público o instituciones por la entrega temporal de recursos.

**Tasa de interés activa:** tasa de interés que pagan las instituciones financieras al público o instituciones por el uso temporal de los recursos que de éstos reciben. Esta tasa tiene que ser mayor a la pasiva ya que ello les permite obtener rentabilidad.

**Valor Agregado Bruto –VAB-:** Es el valor que se crea durante el proceso productivo.

## **METODOLOGÍA:**

Para la realización de la investigación se trabajará fundamentalmente con información secundaria, misma que provendrá de la información estadística de la COAC Jardín Azuayo y de la Superintendencia de Bancos y Seguros para obtener el histórico de captaciones y colocaciones. Se complementará con información que se pueda obtener de otras instituciones o fuentes.

Se obtendrá igualmente información histórica de remesas a la Provincia y la desagregación que exista a nivel Cantonal, con la finalidad de poder analizar la tendencia entre éstas y las captaciones y colocaciones.



Con los resultados obtenidos se buscará inferir el comportamiento de las demás COAC de la provincia.

Esta información, a más de mostrar la relación entre remesas, captaciones y colocaciones, permitirá obtener los indicadores colocaciones/captaciones, fundamentales para determinar en qué magnitud los recursos se orientan a la provincia.

Para determinar los montos de remesas que se transfieren, se obtendrá información directa de la Cooperativa Jardín Azuayo, información que permitirá conocer las transferencias de remesas y la parte de éstas que se queda como ahorro.

La información sobre la parte de las remesas que se queda como ahorros y será utilizada para colocar, unida a la información del indicador colocación/captación permitirá mostrar la relación existente entre las transferencias de las remesas y la ampliación y democratización del crédito en la Provincia a través de las COAC Jardín Azuayo y a partir de la inferencia a las demás COAC de la provincia.

En razón de la dificultad para obtener información sobre el destino del crédito, se trabajará con información que se obtenga de los archivos de la Institución a través de muestreo.



De otra parte, se obtendrá información de captaciones y colocaciones de la COAC Jardín Azuayo a nivel Cantonal con la finalidad de dar elementos a las instituciones nacionales y locales para el establecimiento de políticas y programas que permitan el aprovechamiento óptimo de los recursos de los cantones en los que no exista el equilibrio razonable entre captaciones y colocaciones.





## BIBLIOGRAFÍA:

- Banco Interamericano de Desarrollo: “Receptores de Remesas en Ecuador: una investigación de Mercado”, Quito 2003
- Massey D., Arango J., Graeme H., Kouacci A., Pellegrino A. y Taylor E. “Teorías sobre la Migración Internacional”: Una Reseña y una Evaluación” en *Population and Development Review* 19 No. 3 , Septiembre de 1993
- Acosta, Alberto et al. “Ecuador: Oportunidades y Amenazas Económicas de la Migración” Quito, 2004
- Organización Internacional para las Migraciones –OIM-, “Perfil Migratorio del Ecuador 2008”
- Banco Central del Ecuador, Cuaderno de Trabajo No. 130, Agosto de 2001
- [www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec) “Remesas y Sistema Financiero, a Diciembre de 2011”
- Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos Confederación Alemana de Cooperativas -CEMLA-, “Remesas y Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina y el Caribe, 2009
- Chiriboga, Galo, “El fenómeno migratorio en el Ecuador: Breves reflexiones sobre sus causas e impactos” Quito, 2006.
- [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec) , “Couriers que operan en el país y el envío de remesas al Ecuador” Mayo, 2006.
- Hernandez, Edelsys, “Cómo escribir una tesis” Escuela Nacional de Salud Pública, Buenos-Aires 2006.



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

---

- Jokisch, Brad: “Ecuador: Diversidad en Migración” Ohio University, March 2007
- Herrera, Gioconda: “Género y migración en la región Sur”, FLACSO, 2002
- Banco Central del Ecuador:  
<http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000006>
- <http://app.sni.gob.ec/visorseguimiento/multimedia/seguimiento/portal/reportes/indexe.htm>



## **INDICE**

## **INTRODUCCIÓN**

### **CAPITULO 1: ASPECTOS GENERALES**

1. Reseña histórica de la Emigración Internacional en la Provincia del Azuay:  
Evolución de la emigración en la Provincia y el País
2. Caracterización de la emigración por periodos (edad, género, destino, etc.)
3. Incidencia y situación actual del Sistema Financiero Nacional a nivel  
Provincial y en el País

### **CAPITULO 2: EVOLUCIÓN DE REMESAS, CAPTACIONES Y COLOCACIONES EN LA PROVINCIA DEL AZUAY**

1. Evolución del monto de Remesas que ingresan a la Provincia vs. El monto de remesas que ingresan al país.
2. Participación del Sistema Financiero en la captación de remesas a la Provincia: Caso de Bancos y de la Cooperativa de Ahorro y Crédito – COAC- Jardín Azuayo.
  - Evolución de captaciones y colocaciones en los Bancos.
  - Evolución de captaciones y colocaciones en la COAC Jardín Azuayo.
  - Análisis del comportamiento de captaciones y colocaciones en los Bancos y las COAC Jardín Azuayo.
  - Profundización financiera.
3. Análisis de los montos de remesas canalizados a través de las COAC Jardín Azuayo.



### **CAPITULO 3: DESTINO DEL CRÉDITO DE LAS COAC JARDÍN AZUAYO E INFLUENCIA EN LA ECONOMIA DE LA PROVINCIA**

1. Distribución del Crédito de la COAC Jardín Azuayo
2. Análisis del Crédito orientado a la actividad productiva y al consumo.
3. Influencia del Crédito de las COAC en el desarrollo de la Provincia.

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**



UNIVERSIDAD DE CUENCA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
MAESTRÍA EN MIGRACIÓN, DERECHOS  
HUMANOS Y POLÍTICAS PÚBLICAS

## CRONOGRAMA

CAPÍTULOS/MESES	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6
INTRODUCCIÓN						
CAPITULO 1: ASPECTOS GENERALES						
CAPITULO 2: EVOLUCIÓN DE REMESAS, CAPTACIONES Y COLOCACIONES EN LA PROVINCIA DEL AZUAY						
CAPITULO 3: DESTINO DEL CRÉDITO DE LAS COAC JARDÍN AZUAYO E INFLUENCIA EN LA ECONOMIA DE LA PROVINCIA						
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES						